

POSLOVNO POROČILO ZA LETO 2008

Sklad obveznega dodatnega pokojninskega
zavarovanja Republike Slovenije



Vzgoji drevo
po svoji želji,
da boš
na stara leta
užival v njegovi
senci.
Charles Dickens



KAPITALSKA DRUŽBA

KAZALO

1	Predstavitev Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	5
1.1	Ustanovitelj Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	5
1.2	Upravljavca Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	5
1.2.1	Splošne informacije	5
1.2.2	Dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljavca pokojninskega sklada	5
1.2.3	Podatki o organih družbe	6
1.2.4	Lastniška sestava in podatki o kapitalu	7
1.2.5	Podatki o izidih poslovanja Kapitalske družbe, d. d., za leta 2008, 2007 in 2006	7
1.2.5.1	Bilanca stanja Kapitalske družbe, d. d., za leta 2008, 2007 in 2006	7
1.2.5.2	Izkaz poslovnega izida Kapitalske družbe, d. d. za leta 2008, 2007 in 2006	9
1.2.6	Podatki o odgovornih osebah, vrsti in o obsegu njihovih pooblastil	10
1.2.7	Podatki o pogodbenih partnerjih Kapitalske družbe, d. d., ki se nanašajo na poslovanje Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	12
1.3	Dovoljenje za oblikovanje Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	13
1.4	Pravila upravljanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja in pokojninski načrt	13
1.5	Načini in roki obveščanja delodajalcev in zavarovancev SODPZ	13
2	Pomembnejši podatki o poslovanju Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (SODPZ)	14
2.1	Podatki o zavarovancih	14
2.2	Izplačila odkupnih vrednosti zaradi rednega oziroma izrednega prenehanja članstva	15
2.3	Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje	15
2.4	Mirovanje plačila prispevka	15
2.5	Provizija upravljavca SODPZ, vstopni in izstopni stroški ter drugi stroški	16

2.6	Čista vrednost sredstev, povprečna čista vrednost sredstev in sredstva SODPZ	16
2.7	Gibanje vrednosti enote premoženja, vrednosti sredstev sklada in mesečne donosnosti	17
2.8	Izid poslovanja s sredstvi, doseganje dejanskega in zajamčenega donosa v poslovnem letu ter oblikovanje rezervacij upravljavca SODPZ zaradi nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev sklada	18
3.	Računovodski izkazi Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja in pojasnila k računovodskim izkazom z revizorjevim poročilom	19
3.1	Revizorjeva poročila	19
3.2	Bilanca stanja SODPZ na dan 31. decembra 2008	20
3.3	Izkaz poslovnega izida SODPZ v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2008	22
3.4	Izkaz finančnega izida SODPZ v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2008	23
3.5	Izkaz gibanja vrednosti vseh enot premoženja SODPZ	23
3.6	Izkaz gibanja števila enot premoženja v obtoku SODPZ	23
3.7	Dodatek in pojasnila k računovodskim izkazom	24
4	Poslovno poročilo upravljavca Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	29
4.1	Poslovanje in izidi poslovanja SODPZ	29
4.1.1	Razmere na trgu dolžniških vrednostnih papirjev v RS in tujini	29
4.1.2	Razmere na trgu lastniških vrednostnih papirjev v RS in tujini	30
4.2	Makroekonomski okvir poslovanja	31
4.2.1	Inflacija	31
4.2.2	Bruto domači proizvod	31
4.2.3	Zaposlenost in plače	32
4.2.4	Trg denarja	32
4.2.4.1	Obrestne mere	32
4.2.4.2	Devizni tečaj	33
4.2.5	Trg kapitala	34
4.2.5.1	Trg lastniškega kapitala	34

4.2.5.2	Trg dolžniškega kapitala	34
4.2.6	Cena nafte	35
4.3	Naložbena politika Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	35
4.4	Poslovne usmeritve Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	36
5	Povzetek letnega poslovnega poročila	36
6	Izkazi premoženja sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	38
6.1	Vse naložbe glede na zakonske omejitve na dan 31. decembra 2008 (vrednosti v tisoč EUR)	39
6.2	Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine na dan 31. decembra 2008 (v tisoč EUR)	47
6.3	Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju na dan 31. decembra 2008 (vrednosti v tisoč EUR)	55
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 2008 (vrednosti v tisoč EUR)	66
6.5	Terjatve za dana posojila po posojilojemalcu na dan 31. decembra 2008	72
6.6	Terjatve za dana posojila po ročnosti posojila na dan 31. decembra 2008	72
6.7	Terjatve za dana posojila po vrsti zavarovanja na dan 31. decembra 2008	72
6.8	Naložbe v nepremičnine po vrsti na dan 31. decembra 2008	72
6.9	Naložbe v nepremičnine po lokaciji na dan 31. decembra 2008	72
6.10	Vse naložbe po delodajalcih, ki vplačujejo premije v vzajemni pokojninski sklad, na dan 31. decembra 2008 (vrednosti v tisoč EUR)	73
6.11	Vse naložbe v upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada na dan 31. decembra 2008	73
6.12	Vse naložbe v družbi za upravljanje, s katero ima upravljavec sklenjeno pogodbo o prenosu premoženja v upravljanje, na dan 31. decembra 2008	73

6.13	Vse naložbe v zavarovalnici, s katero ima vzajemni pokojninski sklad sklenjeno polico v imenu in za račun članov, na dan 31. decembra 2008	73
6.14	Naložbe, katerih delež presega 5 odstotkov vrednosti sredstev vzajemnega pokojninskega sklada, na dan 31. decembra 2008	73

SEZNAM TABEL

Tabela 1:	Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2006	14
Tabela 2:	Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2007	14
Tabela 3:	Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2008	15
Tabela 4:	Izplačilo odkupne vrednosti ob izrednem prenehanju	15
Tabela 5:	Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje	15
Tabela 6:	Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ	16
Tabela 7:	Odhodki v zvezi z upravljanjem SODPZ	16
Tabela 8:	Čiste vrednosti sredstev, povprečna letna čista vrednost sredstev in sredstva SODPZ	16
Tabela 9:	Primerjava čiste in zajamčene vrednosti sredstev SODPZ po konverziji v letu 2008	17
Tabela 10:	Gibanje VEP in donosnosti v letu 2006	17
Tabela 11:	Gibanje VEP in donosnosti v letu 2007	17
Tabela 12:	Gibanje VEP in donosnosti v letu 2008	18
Tabela 13:	Donosnost SODPZ v obdobju za leta 2006, 2007 in 2008	18
Tabela 14:	Struktura naložb SODPZ na dan 31. decembra 2008	35
Tabela 15:	Donosnost SODPZ v obdobju za leto 2008	35
Tabela 16:	Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ v letu 2008	37

SEZNAM SLIK

Slika 1:	Število zavarovancev med letoma 2001 in 2008	14
Slika 2:	Dejanska in zajamčena donosnost ter dejanska in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2008	18
Slika 3:	Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2008 (v %)	31
Slika 4:	Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP v letu 2008 (v %)	32
Slika 5:	Gibanje obstoječih poslov v letu 2008 (v %)	32
Slika 6:	Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega Euriborja v letu 2008 (v %)	33
Slika 7:	Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v letu 2008	33
Slika 8:	Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI 20 in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2008 (indeks: 1. 1. 2008 = 100)	34
Slika 9:	Gibanje indeksa državnih obveznic IBOXX EUR Sovereigns tr-index in indeksa podjetniških obveznic IBOXX EUR Corporates tr-index v letu 2008 (indeks: 1. 1. 2008 = 100)	34
Slika 10:	Gibanje cene surove nafte v letu 2008 (v USD za sod)	35
Slika 11:	Vrste naložb SODPZ na dan 31. decembra 2008	36
Slika 12:	Vse naložbe po zapadlosti po letih (ocena) v evrih	36
Slika 13:	Dejanska in zajamčena donosnost ter čista in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2008	37

SEZNAM UPORABLJENIH KRATIC

AIG	American International Group, Inc., ameriška zavarovalniška skupina
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
DJ Euro Stoxx	DJ Euro Stoxx – The Dow Jones EURO STOXX 50 Index, najvplivnejši sektorski indeks evrskega območja
Dow Jones	Dow Jones Industrial Average, ameriški delniški borzni indeks
ECB	Evropska centralna banka
EU	Evropska unija
EUR	Evro
FED	Federal Reserve System, ameriška centralna banka
iBoxx	Referenčni indeks likvidnih obveznic z investicijskim ratingom
IMF	International Monetary Fund – Mednarodni denarni sklad
KDD	Klirinško-depotna družba
Nikkei	Nikkei heikin kabuka, japonski delniški borzni indeks
NYMEX	New York Mercantile Exchange, blagovna borza v New Yorku
RS	Republika Slovenija
SBI 20	Slovenski borzni delniški indeks
SODPZ	Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije
SRS	Slovenski računovodski standardi
UMAR	Urad RS za makroekonomske analize in razvoj
USD	Ameriški dolar
VEP	Vrednost enote premoženja
VPS	Vzajemni pokojninski sklad
ZDA	Združene države Amerike
ZPIZ-1	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju
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 UPRAVLJAVEC SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d.

1.2.1 SPLOŠNE INFORMACIJE

Firma:	Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d.
Skrajšana firma:	Kapitalska družba, d. d.
Firma v angleškem jeziku:	Pension Fund Management
Sedež:	Dunajska cesta 119, 1000 Ljubljana
Datum ustanovitve:	24. 10. 1996
Vpis v sodni register:	Okrožno sodišče v Ljubljani, vložna št.: 1/28739/00
Šifra dejavnosti:	65.300 Dejavnost pokojninskih skladov
Matična številka:	5986010
ID-številka za DDV:	SI59093927
Število zaposlenih:	Na dan 31. 12. 2008 je bilo pri Kapitalski družbi, d. d., 117 zaposlenih.
Število poslovnih enot:	Kapitalska družba, d. d., svojo dejavnost opravlja na sedežu družbe in nima poslovnih enot.

1.2.2 DOVOLJENJE ZA OPRAVLJANJE DEJAVNOSTI UPRAVLJAVCA POKOJNINSKEGA SKLADA

Dejavnosti Kapitalske družbe, d. d., so določene z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (uradno prečiščeno besedilo, ZPIZ-1 UPB 4, Uradni list RS, št. 109/06; v nadaljevanju: ZPIZ-1) in s statutom družbe.

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

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

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

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

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

- | | |
|--------|--|
| 58.110 | Izdajanje knjig |
| 58.120 | Izdajanje imenikov in adresarjev |
| 58.130 | Izdajanje časopisov |
| 58.140 | Izdajanje revij in druge periodike |
| 58.190 | Drugo založništvo |
| 58.290 | Drugo izdajanje programja |
| 59.200 | Snemanje in izdajanje zvočnih zapisov in muzikalij |
| 62.010 | Računalniško programiranje |
| 62.020 | Svetovanje o računalniških napravah in programih |
| 62.030 | Upravljanje računalniških naprav in sistemov |
| 62.090 | Druge z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami povezane dejavnosti |
| 63.110 | Obdelava podatkov in s tem povezane dejavnosti |
| 63.120 | Obratovanje spletnih portalov |
| 64.200 | Dejavnost holdingov |
| 64.300 | Dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov |
| 64.990 | Druge nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov |
| 65.300 | Dejavnost pokojninskih skladov |
| 66.210 | Vrednotenje tveganja in škode |
| 66.290 | Druge pomožne dejavnosti za zavarovalništvo in pokojninske sklade |
| 68.100 | Trgovanje z lastnimi nepremičninami |
| 68.200 | Oddajanje in obratovanje lastnih ali najetih nepremičnin |
| 69.200 | Računovodske, knjigovodske in revizijske dejavnosti, davčno svetovanje (razen revizijskih dejavnosti) |
| 70.100 | Dejavnost uprav podjetij |
| 70.220 | Drugo podjetniško in poslovno svetovanje |

- | | |
|--------|---|
| 73.200 | Raziskovanje trga in javnega mnenja |
| 85.590 | Drugje nerazvrščeno izobraževanje, izpopolnjevanje in usposabljanje |
| 85.600 | Pomožne dejavnosti za izobraževanje |

1.2.3 PODATKI O ORGANIH DRUŽBE

Skupščina

predsednik:

dr. Gregor GOMIŠČEK (do 5. 6. 2008), mag. Jože SEČNIK (od 8. 7. 2008 do 10. 12. 2008), Aleksander SVETELŠEK (od 11. 12. 2008)

člani:

Ervin BUŽAN (do 10. 12. 2008), mag. Matjaž JANŠA (do 10. 12. 2008), Dragica JAZBEC (do 10. 12. 2008), Jože JERAJ (do 10. 12. 2008), Rado LIKAR (do 10. 12. 2008), Mateja PERGER (do 10. 12. 2008), mag. Marko POGAČNIK (do 10. 12. 2008), Anton ROUS (do 10. 12. 2008), Marjan SENICA (do 10. 12. 2008), Nada SKUK, Drago ŠIFTAR (do 10. 12. 2008), Bogomir ŠPILETIČ (do 10. 12. 2008), Branko SIMONOVIC (do 10. 12. 2008), Jernej PAVLIN (od 5. 6. 2008 do 10. 12. 2008), mag. Žiga DEBELJAK (od 11. 12. 2008), mag. Tedo DJEKANOVIČ (od 11. 12. 2008), Ivan GORJUP (od 11. 12. 2008), Branko TOMAŽIČ (od 11. 12. 2008), Vinko MOŽE (od 11. 12. 2008), Gregor STRMIČNIK (od 11. 12. 2008), mag. Danilo TOPLEK (od 11. 12. 2008), Aldo TERNOVEC (od 11. 12. 2008), Francka ČETKOVIČ (od 11. 12. 2008), Ana BILBIJA (od 11. 12. 2008), Leopold TURNŠEK (od 11. 12. 2008), Maja VERBEK (od 11. 12. 2008), mag. Valter DROZG (od 11. 12. 2008).

Nadzorni svet

predsednik:

Boris ZUPANČIČ (do 10. 12. 2008), dr. Boštjan AVER (od 11. 12. 2008)

člani:

dr. Edo PIRKMAJER (do 10. 12. 2008), Ljubo ŽNIDAR (do 10. 12. 2008), Oskar KOČIJAN (do 10. 12. 2008), Ciril PUCKO, Jani KAVTIČNIK, Boris GABERŠČIK, dr. Franc PERNEK (do 10. 12. 2008), Roman DOBNIKAR (od 11. 12. 2008), mag. Klemen FERJANČIČ (od 11. 12. 2008), Uroš GLAVAN (od 11. 12. 2008), Milan PETEK (od 11. 12. 2008), Branimir ŠTRUKELJ (od 11. 12. 2008).

Uprava

Tomaž TOPLAK, predsednik uprave (do 8. 7. 2008)
mag. Uroš ROŽIČ, predsednik uprave (od 9. 7. 2008 do 18. 12. 2008)
Borut JAMNIK, predsednik uprave (od 19. 12. 2008)
mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave
mag. Helena BEŠTER, članica uprave (do 6. 3. 2009)
Stojan NIKOLIĆ, član uprave (od 19. 12. 2008)

1.2.4 LASTNIŠKA SESTAVA IN PODATKI O KAPITALU

Delničar: Republika Slovenija (100 %)

Osnovni kapital: 304.809.480,50 EUR

Število delnic: 730.450 navadnih imenskih kosovnih delnic

Skupščina Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., je na 37. seji dne 10. 7. 2007 sprejela sklep o preračunu zneskov osnovnega kapitala v evre in posledično sklep o spremembi 8. člena statuta Kapitalske družbe, d. d. Skladno s sprejetim sklepom o preračunu osnovnega kapitala v evre osnovni kapital Kapitalske družbe, d. d., znaša 304.809.480,50 EUR. K spremembi 8. člena statuta je Kapitalska družba, d. d., dne 13. 2. 2008 prejela soglasje Vlade RS; postopek vpisa spremembe statuta v sodni register je bil s sklepom Okrožnega sodišča v Ljubljani, Srg: 2008/11437, z dne 11. 3. 2008 končan.

1.2.5 PODATKI O IZIDIH POSLOVANJA KAPITALSKE DRUŽBE, D. D., ZA LETA 2008, 2007 IN 2006

1.2.5.1 BILANCA STANJA KAPITALSKE DRUŽBE, D. D., ZA LETA 2008, 2007 IN 2006

v 000 EUR

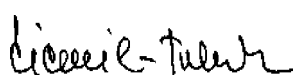
Postavka	31. 12. 2008	31. 12. 2007	31. 12. 2006
SREDSTVA			
A) Dolgoročna sredstva			
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR			
1. Dolgoročne premoženjske pravice	0	0	0
2. Dobro ime	0	0	0
3. Predujmi za neopredmetena sredstva	0	0	0
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	0	0
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	1.269	1.090	929
Skupaj neopredmetena sredstva	1.269	1.090	929
II. Opredmetena osnovna sredstva			
1. Zemljišča	0	0	0
2. Zgradbe	9.085	8.984	7.298
3. Proizvajalne naprave in stroji	0	0	0
4. Druge naprave in oprema	779	698	620
5. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	0	9	1.755
6. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	770	0	16
7. Osnovna čreda	0	0	0
8. Večletni nasadi	0	0	0
Skupaj opredmetena osnovna sredstva	10.634	9.691	9.689
III. Naložbene nepremičnine	10.007	2.248	2.339
IV. Dolgoročne finančne naložbe			
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil			
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	22.503	22.503	11.576
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	104.933	259.318	184.061
c) Druge delnice in deleži	666.217	1.557.992	1.045.685
č) Druge dolgoročne finančne naložbe	216.491	212.698	192.997
Skupaj dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	1.010.144	2.052.511	1.434.319
2. Dolgoročna posojila			
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini	0	0	0
b) Dolgoročna posojila drugim	0	0	2.504
c) Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
Skupaj dolgoročna posojila	0	0	2.504

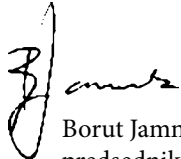
Postavka	31. 12. 2008	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	1.010.144	2.052.511	1.436.823
V. Dolgoročne poslovne terjatve			
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	0	0
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	34	27	23
Skupaj dolgoročne poslovne terjatve	34	27	23
VI. Odložene terjatve za davek	43.812	5.982	8.526
Skupaj stalna sredstva	1.075.900	2.071.549	1.458.329
B) Kratkoročna sredstva			
I. Sredstva za prodajo	10.542	26.913	26.230
II. Zaloge			
1. Material	0	0	0
2. Nedokončana proizvodnja	0	0	0
3. Proizvodi in trgovsko blago	0	0	0
4. Prejumi za zaloge	0	0	0
Skupaj zaloge	0	0	0
III. Kratkoročne finančne naložbe			
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil			
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	0
b) Delnice in deleži v pridruženih podjetjih	0	0	0
c) Druge delnice in deleži	0	7.900	9.995
č) Druge kratkoročne finančne naložbe	56.431	70.909	44.625
Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	56.431	78.809	54.620
2. Kratkoročna posojila			
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	0	0	0
b) Kratkoročna posojila drugim	27.900	47.374	3.005
c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
Skupaj kratkoročna posojila	27.900	47.374	3.005
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	84.331	126.183	57.625
IV. Kratkoročne poslovne terjatve			
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	0
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	815	834	810
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	9.631	1.371	5.444
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	10.446	2.205	6.254

Postavka	31. 12. 2008	31. 12. 2007	31. 12. 2006
V. Denarna sredstva	60.553	81.794	18.274
Skupaj kratkoročna sredstva	165.872	237.095	108.383
C) Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	143	99	82
Skupaj sredstva	1.241.915	2.308.743	1.566.794
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A) Kapital			
I. Vpoklicani kapital	304.810	304.810	304.811
II. Kapitalske rezerve	400.573	407.396	405.873
III. Rezerve iz dobička			0
1. Zakonske rezerve	0	0	0
2. Rezerve za lastne delnice in poslovne deleže	0	0	0
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži	0	0	0
4. Statutarne rezerve	0	0	0
5. Druge rezerve iz dobička	180.958	228.401	149.587
Skupaj rezerve iz dobička	180.958	228.401	149.587
IV. Presežek iz prevrednotenja	237.347	1.050.793	532.252
V. Preneseni čisti poslovni izid	0	0	3.636
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	68.256	6.919
Skupaj kapital	1.123.688	2.059.656	1.403.078
B) Rezervacije in dolgoročne PČR			
I. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	147	151	152
II. Druge rezervacije	62.939	1.316	2.173
III. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	0	0	0
Skupaj rezervacije in dolgoročne PČR	63.086	1.467	2.325
C) Dolgoročne obveznosti			
I. Dolgoročne finančne obveznosti			
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	0	0
3. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	0
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	0	0	0
Skupaj dolgoročne finančne obveznosti	0	0	0
II. Dolgoročne poslovne obveznosti			
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0	0	0
3. Dolgoročne menične obveznosti	0	0	0

4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	6	6	6
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	2.869	0	0
Skupaj dolgoročne poslovne obveznosti	2.875	6	6
III. Odložene obveznosti za davek	50.708	231.982	159.110
Skupaj dolgoročne obveznosti	53.583	231.988	159.116
Č) Kratkoročne obveznosti			
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0	0
II. Kratkoročne finančne obveznosti			
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0	0	0
3. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	0
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	299	0	1.153
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	299	0	1.153
III. Kratkoročne poslovne obveznosti			
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	714	420	191
3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0	0
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	93	2.210	532
5. Kratkoročne obveznosti do države	98	12.682	92
6. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	354	320	307
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	1.259	15.632	1.122
Skupaj kratkoročne obveznosti	1.558	15.632	2.275
D) Kratkoročne pasivne časovne razmejitev	0	0	0
Skupaj obveznosti do virov sredstev	1.241.915	2.308.743	1.566.794

Opomba: Podatki v bilanci stanja na dan 31. decembra 2008 niso revidirani.


Mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo


Borut Jamnik
predsednik uprave

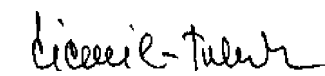
1.2.5.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KAPITALSKE DRUŽBE, D. D. ZA LETA 2008, 2007 IN 2006

Postavka	v 000 EUR		
	1. 1.–31. 12. 2008	1. 1.–31. 12. 2007	1. 1.–31. 12. 2006
1. Čisti prihodki iz prodaje			
a) Prihodki od prodaje domačim podjetjem v skupini	0	0	0
b) Prihodki od prodaje tujim podjetjem v skupini	0	0	0
c) Prihodki od prodaje na domačem trgu	10.916	10.384	9.179
č) Prihodki od prodaje na tujih trgih	0	0	0
Skupaj prihodki od prodaje	10.916	10.384	9.179
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in ned. proizvodnje	0	0	0
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	0	0
4. Drugi poslovni prihodki (s prevred. poslovnimi prihodki)	1.517	4	12.386
Skupaj prihodki	12.433	10.388	21.565
5. Stroški blaga, materiala in storitev			
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	0	0	0
b) Stroški materiala	-517	-469	-335
c) Stroški storitev	-4.059	-3.710	-2.999
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	-4.576	-4.179	-3.334
6. Stroški dela			
a) Stroški plač	-3.571	-3.221	-2.892
b) Stroški socialnih zavarovanj	-705	-722	-698
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	-128	-116	-106
č) Drugi stroški dela	-580	-455	-445
Skupaj stroški dela	-4.984	-4.514	-4.141
7. Odpisi vrednosti			
a) Amortizacija	-990	-872	-728
b) Prevred. poslovni odhodki pri osnovnih sredstvih	-2	0	-1
c) Prevred. poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	0
Skupaj odpisi vrednosti	-992	-872	-729
8. Drugi poslovni odhodki	-62.107	-27	-889
Skupaj stroški	-72.659	-9.592	-9.092

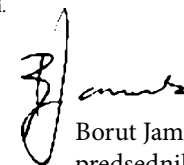
Postavka	1. 1.–31. 12. 2008	1. 1.–31. 12. 2007	1. 1.–31. 12. 2006
Dobiček (izguba) iz poslovanja	-60.226	796	12.473
9. Finančni prihodki iz deležev			
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	325	0	310
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	3.845	12.765	6.135
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	54.732	167.142	43.944
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	16.216	13.747	11.168
Skupaj finančni prihodki iz deležev	75.118	193.654	61.557
10. Finančni prihodki iz danih posojil			
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	0	0	0
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	4.103	2.920	3.388
Skupaj finančni prihodki iz danih posojil	4.103	2.920	3.388
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev			
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0	0
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	0	0
Skupaj finančni prihodki	0	0	0
Skupaj finančni prihodki	79.221	196.574	64.945
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	-105.915	-4.722	-17.811
Skupaj finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	-105.915	-4.722	-17.811
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti			
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	0	0
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	0	0	-285
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	0	0	0
d) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-140	-1.293	-1.634
Skupaj finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-140	-1.293	-1.919
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti			
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0	0
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	0	0	0
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	0	0	0
Skupaj finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	0	0
Skupaj finančni odhodki	-106.055	-6.015	-19.730

Postavka	1. 1.–31. 12. 2008	1. 1.–31. 12. 2007	1. 1.–31. 12. 2006
Dobiček (izguba) iz rednega delovanja	-87.060	191.355	57.688
15. Drugi prihodki	120	166	17
16. Drugi odhodki	-66.650	-39.368	-39.219
Celotni dobiček (izguba)	-153.590	152.153	18.486
17. Davek iz dobička	0	-13.161	-623
18. Odloženi davki	37.890	-2.479	-4.025
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-115.700	136.513	13.838

Opomba: Podatki v izkazu poslovnega izida za leto 2008 niso revidirani.



Mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo



Borut Jamnik
predsednik uprave

1.2.6 PODATKI O ODGOVORNIH OSEBAH, VRSTI IN O OBSEGU NJIHOVIH POOBLASTIL

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

Poslovni račun:

Tomaž TOPLAK, predsednik uprave (do 8. 7. 2008);
mag. Uroš ROŽIČ, predsednik uprave (od 9. 7. 2008 do 18. 12. 2008);
Borut JAMNIK, predsednik uprave (od 19. 12. 2008);
mag. Helena BEŠTER, članica uprave;
mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave;
Stojan NIKOLIČ, član uprave (od 19. 12. 2008);
Peter POGAČAR, direktor oddelka za pokojninska zavarovanja;
mag. Mateja REŽUN, namestnica direktorja oddelka za pokojninska zavarovanja;
Zinka KERIN, vodja službe.

Nakup in prodaja vrednostnih papirjev in vezava depozitov:

- splošno:
Tomaž TOPLAK, predsednik uprave (do 8. 7. 2008);
mag. Uroš ROŽIČ, predsednik uprave (od 9. 7. 2008 do 18. 12. 2008);
Borut JAMNIK, predsednik uprave (od 19. 12. 2008);
mag. Helena BEŠTER, članica uprave (do 6. 3. 2009);
mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave;
Stojan NIKOLIČ, član uprave (od 19. 12. 2008).
- od 200.000 do 500.000 EUR:
Uroš SVETE, direktor oddelka za upravljanje premoženja (do 14. 10. 2008);
mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo (od 15. 10. 2008 do 31. 10. 2008);
mag. Alenka ČOK PANGERŠIČ, direktorica oddelka za upravljanje premoženja (od 1. 11. 2008).
- do 200.000 EUR:
upravljavec premoženja/skrbnik produkta.
- naročila borznim posrednikom:
po pooblastilu člana uprave.

Podpis zavarovalnih polic:

Tomaž TOPLAK, predsednik uprave (do 8. 7. 2008);
mag. Uroš ROŽIČ, predsednik uprave (od 9. 7. 2008 do 18. 12. 2008);
Borut JAMNIK, predsednik uprave (od 19. 12. 2008);
mag. Helena BEŠTER, članica uprave (do 6. 3. 2009);
mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave;
Stojan NIKOLIČ, član uprave (od 19. 12. 2008).

Preknjižbe v KDD:

Darko TORKAR, direktor oddelka za zakladništvo (do 31. 1. 2008);
Mojca KRIŽAJ, direktorica oddelka za zakladništvo (od 1. 2. 2008).

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 (do 8. 7. 2008);
mag. Uroš ROŽIČ, predsednik uprave (od 9. 7. 2008 do 18. 12. 2008);
Borut JAMNIK, predsednik uprave (od 19. 12. 2008);
mag. Helena BEŠTER, članica uprave (do 6. 3. 2009);
mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave;
Stojan NIKOLIČ, član uprave (od 19. 12. 2008);
mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo;
Uroš SVETE, direktor oddelka za upravljanje premoženja (do 14. 10. 2008);
mag. Alenka ČOK PANGERŠIČ, direktorica oddelka za upravljanje premoženja (od 1. 11. 2008);
Peter POGAČAR, direktor oddelka za pokojninska zavarovanja (do 15. 2. 2009);
mag. Meta BERK SKOK, direktorica oddelka za pokojninska zavarovanja (od 16. 2. 2009).

1.2.7 PODATKI O POGODBENIH PARTNERJIH KAPITALSKE DRUŽBE, D. D., KI SE NANAŠAJO NA POSLOVANJE SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Poslovni partnerji pri trgovanju s finančnimi instrumenti

NAZIV POSLOVNEGA PARTNERJA	KRAJ	DRŽAVA
ABANKA VIPA, D. D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
AK JENSEN INC	TUJINA	NORVEŠKA
BANKA IMI SPA	EU	ITALIJA
BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG	DRUGO	AVSTRIJA
BANKA CELJE, D. D.	CELJE	SLOVENIJA
BANKA KOPER, D. D.	KOPER	SLOVENIJA
BARCLAYS CAPITAL	EU	V. BRITANIJA
CENTER NALOŽBE, D. D.	MARIBOR	SLOVENIJA
CERTIUS BPH, D. O. O.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
COMMERZBANK AG	EU	NEMČIJA
DEUTSCHE BANK AG	DRUGO	NEMČIJA
ERSTE GROUP AG	EU	AVSTRIJA
FACTOR BANKA, D. D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
FIRSTGOLD CORP	TUJINA	ZDA
FORTIS BANK SA/NV	EU	BELGIJA
GORENJSKA BANKA, D. D., KRANJ	KRANJ	SLOVENIJA
GUY BUTLER LIMITED	EU	V. BRITANIJA
ILIRIKA BPH, D. D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
ING BANK	EU	NIZOZEMSKA
INSINGER DE BEAUFORT	EU	V. BRITANIJA
JPMORGAN CHASE & CO	TUJINA	ZDA
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	EU	V. BRITANIJA
MF GLOBAL LTD	EU	V. BRITANIJA
MITSUBISHI UFJ TRUST INT'L LTD	EU	V. BRITANIJA
NLB, D. D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR, D. D.	MARIBOR	SLOVENIJA
OESTERREICH VOLKSBANKEN-PART	EU	AVSTRIJA
PERSPEKTIVA, D. D., BPD	LJUBLJANA	SLOVENIJA
PERSPEKTIVA DZU, D. O. O.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
PROBANKA, D. D.	MARIBOR	SLOVENIJA
PROBANKA UPRAVLJANJE, D. O. O.	MARIBOR	SLOVENIJA
PUBLIKUM PDU, D. D.	MURSKA SOBOTA	SLOVENIJA
RAIFFEISEN ZENTRAL BANK OESTERREICH AG	EU	AVSTRIJA
SKB BANKA, D. D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA

NAZIV POSLOVNEGA PARTNERJA	KRAJ	DRŽAVA
SOCIETE GENERALE	DRUGO	FRANCIJA
UNICREDIT BANKA SLOVENIJA, D. D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA

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-UPB 1) v postopku izbire najustrežnejšega ponudnika izbrala Abanko Vipo, d. d., Ljubljana. Na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za sklenitev pogodbe je bila 3. decembra 2004 sklenjena in podpisana pogodba o opravljanju skrbniških storitev, ki so se začele izvajati 1. januarja 2005.

ADACTA, Programska oprema, d. o. o., Leskoškova 9 d, 1000 Ljubljana

Adacta, Programska oprema, d. o. o., je ponudnik informacijske rešitve za portfeljski način upravljanja premoženja – AdTreasury. Informacijsko rešitev AdTreasury med drugim uporabljamo za vodenje stanja na TRR po skladih in valutah, pripravo odlivnih nalogov, načrt likvidnosti skladov za različna obdobja, za vmesnik za zajem zunanjega denarnega toka (stroški, premije), lastnosti sklada (donosnost v različnih obdobjih, deleži posameznih naložbenih razredov, zemljepisna/panožna alokacija ...).

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 skladno z zahtevami poslovnega procesa.

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

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

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

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

KRO, d. o. o., Medvode

Podjetje KRO, d. o. o., je bilo izbrano na podlagi javnega naročila, št. KAD/JNVV-10/2006, skladno z določili Zakona o javnih naročilih za obdobje 2007–2009 za področje tiskanja personaliziranih dokumentov za potrebe Kapitalske družbe, d. d., in pokojninskih skladov v njenem upravljanju.

PRISTOP, d. o. o., Ljubljana

Agencija je bila izbrana na podlagi javnega naročila, št. KAD/JNVV-15/2006, skladno z določili Zakona o javnih naročilih za leti 2007 in 2008. Sodelovanje z agencijo poteka na področju izvajanja trženjskih aktivnosti Kapitalske družbe, d. d., in pokojninskih skladov, ki jih upravlja.

1.3 DOVOLJENJE ZA OBLIKOVANJE SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

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

1.4 PRAVILA UPRAVLJANJA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA IN POKOJNINSKI NAČRT

Kapitalska družba, d. d., je skladno z določbami ZPIZ-1 in s podrobnejšimi navodili Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve pripravila Pokojninski načrt za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje ON 1 (v nadaljevanju: pokojninski načrt), ki ga je aktuarsko potrdila Agencija za zavarovalni nadzor z odločbo, št. 30200-251-I/00, z dne 27. 12. 2000, odobril pa minister za delo, družino in socialne zadeve z odločbo, št. 106-033/00-002, z dne 27. 12. 2000. Zavarovalno-tehnične podlage so bile pripravljene ob upoštevanju zakonskih predpisov in pokojninskega načrta; služijo kot osnova za izvajanje obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Sprememba pokojninskega načrta, ki se je nanašala na znižanje vstopnih stroškov, je bila odobrena 27. 6. 2002 z odločbo, št. 106-033/00-008. Kapitalska družba, d. d., je v letu 2005 znova vložila zahtevo za odobritev spremembe pokojninskega načrta. Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve je spremembe pokojninskega načrta ON 1 B odobrilo z odločbo, št. 10600-6/2005/23, z dne 22. 2. 2006. Spremembe in dopolnitve pokojninskega načrta se nanašajo na spremembo (znižanje) vstopnih

stroškov, uskladitev s pozneje sprejetimi predpisi, ki vplivajo na poslovanje SODPZ, in spremembe, ki se nanašajo na uvedbo skrbnika.

Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve je s sklepom, št. 10600-24/2006/3, z dne 9. 11. 2006 naložilo Kapitalski družbi, d. d., da dopolni pokojninski načrt z navedbo, da je 1. 1. 2007 valuta, v kateri se plačujejo premije ter izračunavajo čiste vrednosti sredstev in enote premoženja, evro. Dopolnitve pokojninskega načrta so bile sprejete z odločbo, št. 10600-24/2006/22, z dne 14. 12. 2006.

V letih 2007 in 2008 ni bilo sprememb pokojninskega načrta.

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, 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.

Izidi o donosnosti in vrednosti enote premoženja SODPZ so objavljeni na spletnih straneh Kapitalske družbe, d. d., www.kapitalska-druzba.si, in tudi v spletni preglednici vzajemnih pokojninskih skladov časopisa Finance. V tiskanem dnevnem 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. Dodatnemu obveščanju zavarovancev in delodajalcev ter širše javnosti je na voljo mesečnik e-Modro jabolko. Na e-novice Kapitalske družbe, d. d., in njenih skladov v upravljanju, se je možno naročiti preko spletnega mesta, dostopne pa so tudi na spletni strani Kapitalske družbe, d. d.

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.

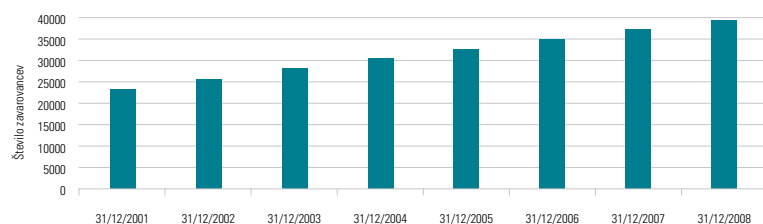
2 POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA (SODPZ)

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 2008.

Slika 1: Število zavarovancev med letoma 2001 in 2008



V nadaljevanju je v Tabelah 1, 2 in 3 prikazana sestava zavarovancev po spolu in starosti, s pripadajočim številom enot premoženja, v letih 2006, 2007 in 2008.

Tabela 1: 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				
Skupaj	35.078	235.159.922	30.402	213.594.743	4.413	17.818.357

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

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

Tabela 2: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2007

Starost (v letih)	Skupno št. zavarovancev	Skupno št. enot premoženja	Št. zavarovancev – moški	Št. enot premoženja – moški	Št. zavarovancev – ženske	Št. enot premoženja – ženske
Od 11 do 20	219	112.966	201	103.429	18	9.537
Od 21 do 30	10.061	41.755.473	8.683	37.191.155	1.378	4.564.319
Od 31 do 40	15.241	131.823.075	13.326	122.215.831	1.915	9.607.244
Od 41 do 50	10.195	93.560.677	8.916	86.669.375	1.279	6.891.302
Od 51 do 60	1.317	8.903.853	1.200	8.255.306	117	648.547
Od 61 do 70	37	360.818	35	334.050	2	26.769
NN*	244	4.154.500				
Skupaj	37.315	280.671.364	32.361	254.769.146	4.710	21.747.718

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

Leta 2007 se je število zavarovancev povečalo za 2.237, tako da je imel sklad na 31. decembra 2007 skupaj 37.315 zavarovancev.

Tabela 3: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2008

Starost (v letih)	Skupno št. zavarovancev	Skupno št. enot premoženja	Št. zavarovancev – moški	Št. enot premoženja – moški	Št. zavarovancev – ženske	Št. enot premoženja – ženske
Od 11 do 20	171	109.234	163	103.694	8	5.540
Od 21 do 30	9.877	45.826.350	8.522	40.527.969	1.355	5.298.381
Od 31 do 40	15.540	150.224.768	13.612	138.822.433	1.928	11.402.335
Od 41 do 50	11.737	124.642.964	10.220	115.396.549	1.517	9.246.415
Od 51 do 60	1.685	12.970.265	1.536	12.003.851	149	966.414
Od 61 do 70	56	540.596	53	502.902	3	37.695
Od 71 do 80	2	2.203	2	2.203		
NN*	238	4.802.137				
Skupaj	39.306	339.118.518	34.108	307.359.601	4.960	26.956.780

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

Leta 2008 se je število zavarovancev povečalo za 1.991, tako da je imel sklad na 31. decembra 2008 skupaj 39.306 zavarovancev.

2.2 IZPLAČILA ODKUPNIH VREDNOSTI ZARADI REDNEGA OZIROMA IZREDNEGA PRENEHANJA ČLANSTVA

Obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje redno preneha, ko zavarovanec uveljavi pravico do poklicne oziroma znižane poklicne pokojnine. V poročevalnem obdobju 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.

Tabela 4: Izplačilo odkupne vrednosti ob izrednem prenehanju

Izplačilo odkupne vrednosti	2008	2007	2006
Število zavarovancev	106	92	73
Število enot premoženja ob izplačilu	824.045	448.209	404.191
Odkupna vrednost sredstev (v 000 EUR)	534	298	260
Zajamčena vrednost sredstev (v 000 EUR)	529	279	245
Izstopni stroški (v 000 EUR)	5	3	3

V Tabeli 4 so prikazani podatki o izplačilih odkupne vrednosti zaradi izrednega prenehanja obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja v letih 2006, 2007 in 2008. Leta 2008 je bilo 106 izplačil odkupne vrednosti, in sicer v 39 primerih zaradi smrti zavarovanca, 51-krat zaradi starostne upokojitve in v 16 primerih zaradi invalidske upokojitve. Zahtevki so bili izplačani v skupni višini 534 tisoč evrov.

2.3 PLAČILO PRISPEVKA ZA OBVEZNO DODATNO POKOJNINSKO ZAVAROVANJE

Delodajalci plačujejo prispevek, 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 2006, 2007 in 2008, in sicer posebej vsi plačani prispevki in konvertirani prispevki, to so tisti prispevki, ki so bili v posameznem letu preračunani v ustrezno število enot premoženja ob konverziji glede na vrednost enote premoženja v mesecu konverzije. Konvertirani prispevek, zmanjšan za vstopne stroške, je čisti prispevek.

Tabela 5: Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje

	v 000 EUR		
Vrednost vplačil	2008	2007	2006
Bruto prispevek – plačan	39.913	32.107	29.256
Bruto prispevek – konvertiran	39.908	32.107	29.258
Vstopni stroški	1.696	1.445	1.425
Čisti (neto) prispevek	38.212	30.662	27.833

2.4 MIROVANJE PLAČILA PRISPEVKA

Mirovanje se lahko uveljavi v več primerih. Pri prekinitev 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 dolžen plačevati prispevkov za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje za obdobje, ko se zavarovancu skladno s predpisi o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, predpisi o zdravstvenem zavarovanju ali s predpisi o starševskem varstvu nadomestilo plače izplačuje v breme pokojninskega in invalidskega zavarovanja, zdravstvenega zavarovanja oziroma zavarovanja za starševsko varstvo. 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 zavarovance, ki v obdobju koledarskega leta ni izpolnil predpisanih meril, delodajalec zahteva vračilo plačanega prispevka in za zavarovance vzpostavi mirovanje pravic.

2.5 PROVIZIJA UPRAVLJAVCA SODPZ, VSTOPNI IN IZSTOPNI STROŠKI TER DRUGI 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; v letu 2008 so znašali 4,25 odstotka vplačanih prispevkov. 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 2006, 2007 in 2008 prikazane posamezne vrste prihodkov Kapitalske družbe, d. d., iz naslova upravljanja SODPZ.

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

	v 000 EUR		
Prihodki od upravljanja	2008	2007	2006
Upravljavka provizija	2.961	2.554	2.041
Vstopni stroški	1.696	1.444	1.424
Izstopni stroški	5	3	3
Skupaj	4.662	4.001	3.468

V Tabeli 7 so prikazani drugi odhodki v povezavi z upravljanjem premoženja SODPZ, ki obsegajo odhodke iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papir-

jev, zmanjšane za provizije borznoposredniških družb, ter odhodke za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa. V letu 2008 teh stroškov ni več, saj je bilo s spremembo pokojninskega načrta določeno, da od marca 2006 naprej navedeni stroški v celoti bremenijo Kapitalsko družbo, d. d., kot upravljavca sklada.

Tabela 7: Odhodki v zvezi z upravljanjem SODPZ

	v 000 EUR		
Odhodki v povezavi z upravljanjem	2008	2007	2006
Drugi stroški v zvezi z upravljanjem SODPZ	0	0	2

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 2006, 2007 in 2008.

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

	v 000 EUR		
Mesec	2008	2007	2006
januar	188.852	157.090	124.513
februar	191.557	159.354	126.764
marec	192.874	162.456	128.961
april	198.048	165.731	131.538
maj	201.940	168.832	133.903
junij	202.590	172.084	136.128
julij	205.342	175.089	139.228
avgust	208.484	177.583	142.084
september	205.650	180.064	144.903
oktober	201.589	183.080	147.986
november	204.164	184.502	150.972
december	205.988	188.100	153.995
Letno povprečje	200.590	172.831	138.414
Sredstva VPS	206.409	188.472	154.315

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 2008

v 000 EUR

Mesec	Čista vrednost sredstev	Zajamčena vrednost sredstev	Presežek sredstev
januar	188.852	182.916	5.936
februar	191.557	185.928	5.629
marec	192.874	189.565	3.309
april	198.048	193.012	5.036
maj	201.940	196.437	5.502
junij	202.590	199.934	2.656
julij	205.342	203.487	1.855
avgust	208.484	207.155	1.329
september	205.650	210.842	-5.192
oktober	201.589	214.588	-12.999
november	204.164	218.478	-14.314
december	205.988	222.535	-16.547

2.7 GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA, VREDNOSTI SREDSTEV SKLADA IN MESEČNE DONOSNOSTI

V Tabelah 10, 11 in 12 so po mesecih prikazane vrednosti enote premoženja in odkupne vrednosti enote premoženja za leta 2006, 2007 in 2008. 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 in donosnosti v letu 2006

Mesec	VEP (v EUR)	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
januar	0,6361	0,16	-0,09
februar	0,6364	0,05	0,18
marec	0,6365	0,02	0,18
april	0,6382	0,27	0,18
maj	0,6388	0,09	0,18
junij	0,6383	-0,08	0,18
julij	0,6423	0,63	0,18
avgust	0,6446	0,36	0,18
september	0,6469	0,36	0,18
oktober	0,6503	0,53	0,18
november	0,6527	0,37	0,18
december	0,6549	0,34	0,18

Opomba: VEP – vrednost enote premoženja

Tabela 11: Gibanje VEP in donosnosti v letu 2007

Mesec	VEP (v EUR)	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
januar	0,6576	0,41	0,18
februar	0,6571	-0,08	0,19
marec	0,6602	0,47	0,19
april	0,6638	0,55	0,19
maj	0,6666	0,42	0,19
junij	0,6695	0,44	0,19
julij	0,6712	0,25	0,19
avgust	0,6710	-0,03	0,20
september	0,6708	-0,03	0,20
oktober	0,6723	0,22	0,20
november	0,6676	-0,7	0,20
december	0,6702	0,39	0,20

Opomba: VEP – vrednost enote premoženja

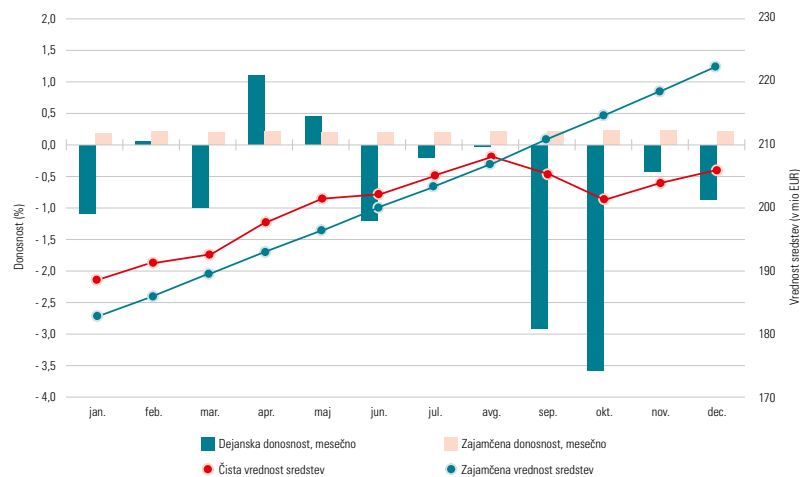
Tabela 12: Gibanje VEP in donosnosti v letu 2008

Mesec	VEP (v EUR)	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
januar	0,6629	-1,09	0,20
februar	0,6632	0,05	0,21
marec	0,6566	-1,00	0,21
april	0,6638	1,10	0,21
maj	0,6667	0,44	0,21
junij	0,6587	-1,20	0,21
julij	0,6574	-0,20	0,21
avgust	0,6572	-0,03	0,22
september	0,6381	-2,91	0,22
oktober	0,6153	-3,57	0,22
november	0,6127	-0,42	0,22
december	0,6074	-0,87	0,22

Opomba: VEP – vrednost enote premoženja

Gibanje dejanske in zajamčene donosnosti ter čiste in zajamčene vrednosti sredstev SODPZ v letu 2008 prikazuje naslednja slika.

Slika 2: Dejanska in zajamčena donosnost ter dejanska in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2008



Kot je razvidno iz grafa, je v letu 2008 izkazana čista vrednost sredstev manjša od zajamčene vrednosti sredstev.

Na vrednost sredstev sklada so bistveno vplivale razmere na trgu dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev. Najslabši izidi so bili v mesecih septembru in oktobru, ko se je finančna kriza zaostila in povečalo nezaupanje med udeleženci na finančnih trgih.

2.8 IZID POSLOVANJA S SREDSTVI, DOSEGANJE DEJANSKEGA IN ZAJAMČENEGA DONOSA V POSLOVNEM LETU TER OBLIKOVANJE REZERVACIJ UPRAVLJAVCA SODPZ ZARADI NEDOSEGANJA ZAJAMČENE VREDNOSTI SREDSTEV SKLADA

V Tabeli 13 sta prikazani nominalna dejanska in zajamčena donosnost v letih 2006, 2007 in 2008.

Tabela 13: Donosnost SODPZ v obdobju za leta 2006, 2007 in 2008

Donosnost v obdobju	2008	2007	2006
Dejanska donosnost	-9,37 %	2,34 %	3,11 %
Zajamčena donosnost	2,59 %	2,34 %	1,91 %

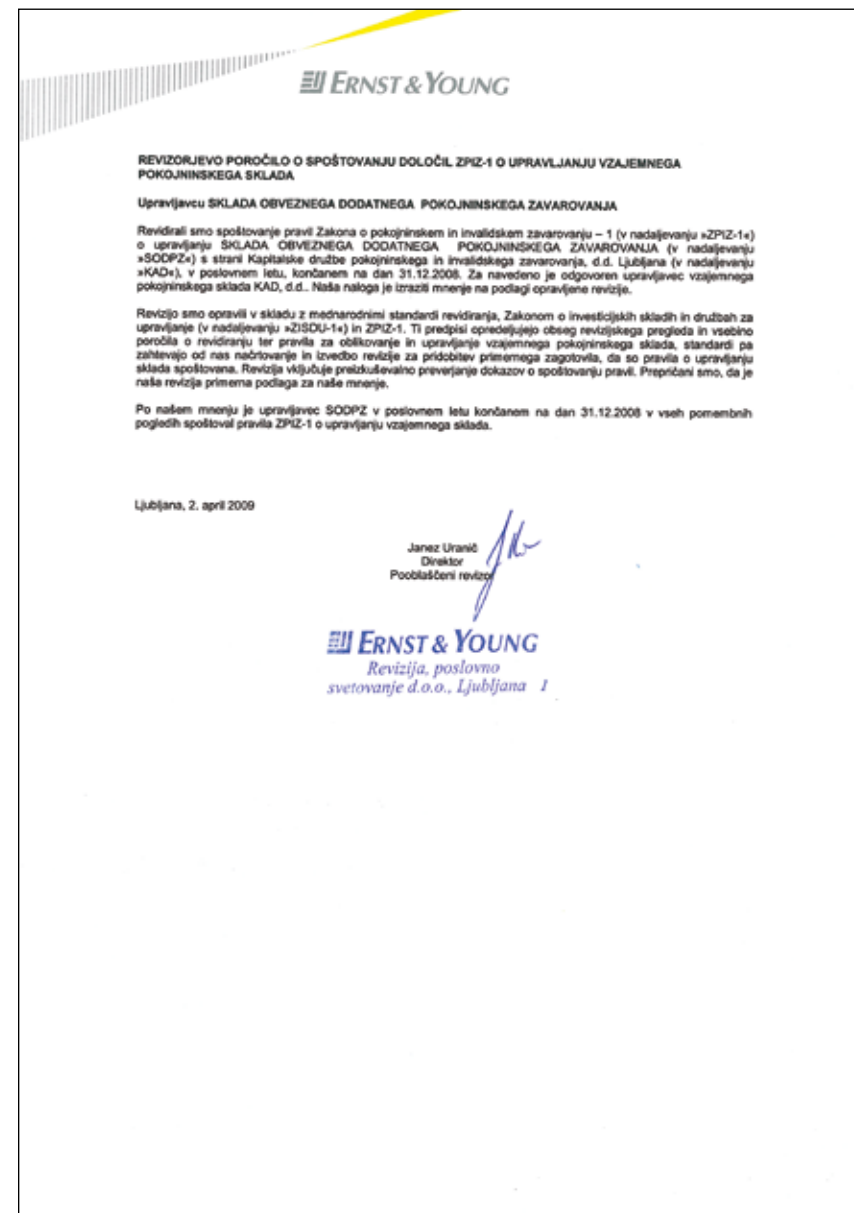
V letih 2006, 2007 in 2008 ni bilo doplačil upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti.

V letu 2008 je bila nominalna dejanska donosnost negativna (-9,37 %); zajamčena donosnost je znašala 2,59 %.

Od začetka poslovanja SODPZ do konca leta 2008 je kumulativna dejanska donosnost dosegla nominalno 45,55 odstotka, kumulativna zajamčena donosnost pa 43,16 odstotka.

Na dan 31. 12. 2008 je Kapitalska družba, d. d., kot upravljavka SODPZ na podlagi 322. člena, ki v tretjem odstavku uvaja obveznost oblikovanja rezervacij upravljavca, če dejanska čista vrednost sredstev sklada ne dosega zajamčene vrednosti sredstev sklad, in skladno s pokojninskim načrtom SODPZ, ki v 43. členu, če odkupna vrednost enot premoženja ne dosega zajamčene vrednosti člana sklada, predvideva doplačilo upravljavca v višini nastale razlike, oblikovala rezervacije za nedoseganje zajamčene vrednosti sredstev sklada v višini 16.557.089,84 EUR.

3.1 REVIZORJEVA POROČILA





REVIZORJEVO POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL

Upravitelju SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA (v nadaljevanju »SODPZ«), katere je upravitelj Kapitalna družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. Ljubljana (v nadaljevanju »KAD«) pripravil in pošiljal Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju »ATVP«) v poslovnem letu, končanem na dan 31.12.2008, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov, je odgovoren upravitelj KAD, d.d. vzajemnega pokojninskega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

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 razvijalnih v poročilih. Revizija vključuje tudi presojanje uporabljenih računovodskih načel in pomembnih ocen poslovanja ter ovrednotenje očitov predstavljene poročil in obvestil. Pripravljeni smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila SODPZ, ki jih je upravitelj posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2008, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov SODPZ.

Ljubljana, 2. april 2009

Janez Uranič
Direktor
Pooblaščen revizor

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

3.2 BILANCA STANJA SODPZ NA DAN 31. DECEMBRA 2008

v 000 EUR

	Pojasnila	31. 12. 2008	31. 12. 2007	Indeks
A) SREDSTVA		206.409	188.472	110
1 Denarna sredstva	1	2.478	1.746	142
2 Kratkoročni vrednostni papirji	2	4.280	10.044	43
2.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev		1.397	2.688	52
2.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na orga- niziranem trgu vrednostnih papirjev		1.397	2.188	64
2.1.1.1 Državni vrednostni papirji		1.397	2.188	64
2.1.1.2 Vrednostni papirji drugih izdajateljev		0	0	-
2.1.2 Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na orga- niziranem trgu vrednostnih papirjev		0	500	-
2.1.2.1 Državni vrednostni papirji		0	0	-
2.1.2.2 Vrednostni papirji drugih izdajateljev		0	500	-
2.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev		2.883	7.356	39
2.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na orga- niziranem trgu vrednostnih papirjev		2.883	7.356	39
2.2.1.1 Državni vrednostni papirji		2.883	6.346	45
2.2.1.2 Vrednostni papirji drugih izdajateljev		0	1.010	-
2.2.2 Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na orga- niziranem trgu vrednostnih papirjev		0	0	-
2.2.2.1 Državni vrednostni papirji		0	0	-
2.2.2.2 Vrednostni papirji drugih izdajateljev		0	0	-
3 Dolgoročni vrednostni papirji	3	148.002	136.314	109
3.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev		70.723	75.771	93
3.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na orga- niziranem trgu vrednostnih papirjev		68.021	70.468	97
3.1.1.1 Delnice		3.858	3.823	101
3.1.1.2 Obveznice		64.163	66.645	96
3.1.1.2.1 Državne obveznice		35.423	38.641	92
3.1.1.2.2 Obveznice drugih izdajateljev		28.740	28.004	103
3.1.1.3 Drugi vrednostni papirji		0	0	-
3.1.2 Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na orga- niziranem trgu vrednostnih papirjev		2.702	5.303	51
3.1.2.1 Delnice		384	0	-
3.1.2.2 Obveznice		758	2.443	31
3.1.2.2.1 Državne obveznice		0	0	-
3.1.2.2.2 Obveznice drugih izdajateljev		758	2.443	31
3.1.2.3 Drugi vrednostni papirji		1.560	2.860	55

		Pojasnila	31. 12. 2008	31. 12. 2007	Indeks
3.2	Vrednostni papirji tujih izdajateljev		77.279	60.543	128
3.2.1	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na orga- niziranem trgu vrednostnih papirjev		76.275	60.543	126
3.2.1.1	Delnice		5.288	7.158	74
3.2.1.2	Obveznice		70.987	53.385	133
3.2.1.2.1	Državne obveznice		28.779	9.853	292
3.2.1.2.2	Obveznice drugih izdajateljev		42.208	43.532	97
3.2.1.3	Drugi vrednostni papirji		0	0	-
3.2.2	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na orga- niziranem trgu vrednostnih papirjev		1.004	0	-
3.2.2.1	Delnice		0	0	-
3.2.2.2	Obveznice		1.004	0	-
3.2.2.2.1	Državne obveznice		0	0	-
3.2.2.2.2	Obveznice drugih izdajateljev		1.004	0	-
3.2.2.3	Drugi vrednostni papirji		0	0	-
4	Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb	4	12.174	14.245	85
4.1	Investicijski kuponi vzajemnih skladov		11.309	11.290	100
4.1.1	Investicijski kuponi vzajemnih skladov v Republiki Sloveniji		2.621	3.923	67
4.1.2	Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov		8.688	7.367	118
4.2	Delnice investicijskih družb		865	2.955	29
4.2.1	Delnice investicijskih družb v Republiki Sloveniji		865	2.955	29
4.2.2	Delnice tujih investicijskih družb		0	0	-
5	Dana posojila		0	0	-
5.1	Dana kratkoročna posojila		0	0	-
5.1.1	Dana kratkoročna posojila v Republiki Sloveniji		0	0	-
5.1.2	Dana kratkoročna posojila v tujini		0	0	-
5.2	Dana dolgoročna posojila		0	0	-
5.2.1	Dana dolgoročna posojila v Republiki Sloveniji		0	0	-
5.2.2	Dana dolgoročna posojila v tujini		0	0	-
6	Depoziti pri bankah	5	39.049	26.032	150
6.1	Kratkoročni depoziti		33.469	23.416	143
6.1.1	Kratkoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji		33.469	19.471	172
6.1.2	Kratkoročni depoziti pri bankah v tujini		0	3.945	-
6.2	Dolgoročni depoziti		5.580	2.616	213
6.2.1	Dolgoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji		4.319	1.356	319
6.2.2	Dolgoročni depoziti pri bankah v tujini		1.261	1.260	100
7	Nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičnini		0	0	-
7.1	Nepremičnine in stvarne pravice v Republiki Sloveniji		0	0	-

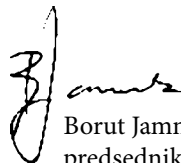
7.2	Nepremičnine in stvarne pravice v tujini	0	0	-	
8	Terjatve	6	426	91	468
8.1	Terjatve za prodane vrednostne papirje		391	0	-
8.2	Terjatve za prodane investicijske kupone vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb		0	0	-
8.3	Terjatve za obresti in dividende		32	84	38
8.4	Terjatve za prodane nepremičnine		0	0	
8.5	Terjatve do upravljavca za razliko do zajamčenega donosa vzajemnega pokojninskega sklada		3	0	-
8.6	Zapadle neplačane terjatve		0	0	-
8.7	Druge terjatve		0	7	-
9	Aktivne časovne razmejitve		0	0	-
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)		206.409	188.472	110
10	Zunajbilančna sredstva		0	0	-
B)	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		206.409	188.472	110
1	Kratkoročne obveznosti	7	421	371	113
1.1	Kratkoročne obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev, investicijskih kuponov vzajemnih skladov in delnic investicijskih družb		0	0	-
1.2	Kratkoročne obveznosti iz nakupa nepremičnin		0	0	-
1.3	Kratkoročne obveznosti iz upravljanja s premoženjem vzajemnega pokojninskega sklada		0	0	-
1.4	Kratkoročne obveznosti do upravljavca		413	370	112
1.4.1	– za provizijo za upravljanje		253	232	109
1.4.2	– za vstopne stroške		160	138	116
1.4.3	– za izstopne stroške		0	0	-
1.4.4	– druge obveznosti do upravljavca		0	0	-
1.5	Kratkoročne obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada za vplačano premijo		7	1	700
1.6	Kratkoročne obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja		1	0	-
1.6.1	– zaradi rednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu		0	0	-
1.6.2	– zaradi izrednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu		1	0	-
1.6.3	– zaradi prenosa sredstev v drug pokojninski načrt		0	0	-
1.7	Kratkoročne obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic		0	0	-
1.7.1	– za dodatno družinsko pokojnino		0	0	-
1.7.2	– za dodatno invalidsko pokojnino		0	0	-
1.8	Kratkoročne obveznosti za plačilo davkov		0	0	-
1.9	Druge kratkoročne obveznosti		0	0	-
2	Prejeti predujmi in varščine		0	0	

	Pojasnila	31. 12. 2008	31. 12. 2007	Indeks
3	Pasivne časovne razmejitev	0	0	-
4	Dolgoročne obveznosti	0	0	-
5	Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	8.1	0	3.764
6	Enote premoženja	9	205.988	184.337
6.1	Vplačane enote premoženja	141.514	117.124	121
6.2	Vplačani presežek enot premoženja	58.076	44.737	130
6.3	Prevrednotovalni popravek enot premoženja v zvezi z neiztrženimi naložbami	358	359	100
6.4	Zadržani čisti dobički	22.057	17.598	125
6.5	Čiste izgube	0	0	-
6.6	Nerazporejeni čisti dobički obračunskega obdobja	0	4.519	-
6.7	Čiste izgube obračunskega obdobja	-16.017	0	-
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 6)	206.409	188.472	110
7	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0,00	0,00	-

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



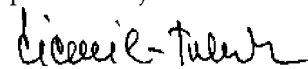
Borut Jamnik
predsednik uprave

3.3 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SODPZ V OBDOBJU OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA 2008

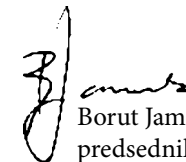
v 000 EUR

	Pojasnila	1. 1.–31. 12. 2008	1. 1.–31. 12. 2007	Indeks
1	Prihodki od obresti	10	8.789	7.450
1.1	Prihodki od obresti od naložb v Republiki Sloveniji	4.765	4.449	107
1.2	Prihodki od obresti od naložb v tujini	4.024	3.001	134
2	Prihodki od dividend	11	879	218
2.1	Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	424	138	307
2.2	Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	455	80	569
3	Prihodki od najemnin	0	0	-
3.1	Prihodki od najemnin v Republiki Sloveniji	0	0	-
3.2	Prihodki od najemnin v tujini	0	0	-
4	Iztrženi dobički pri naložbah	12	1.190	680
5	Prihodki od vplačil upravljavca za razliko do zjamčenega donosa	0	0	-
6	Drugi finančni prihodki	13	1.582	27
7	Drugi prihodki	14	4	0
8	SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 7)	12.444	8.375	149
9	Odhodki za provizijo za upravljanje	15	2.961	2.554
10	Odhodki v zvezi z upravljanjem vzajemnega pokojninskega sklada	0	0	-
11	Odhodki v zvezi z upravljanjem nepremičnin	0	0	-
12	Čiste neiztržene izgube pri naložbah	8.2	22.426	0
13	Iztržene izgube pri naložbah	16	1.877	642
14	Odhodki za popravke vrednosti naložb	17	590	4
15	Finančni odhodki	18	532	647
16	Drugi odhodki	19	75	9
17	SKUPAJ ODHODKI (od 9 do 16)	28.461	3.856	738
18	Čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja (8 minus 17)	-16.017	4.519	-

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

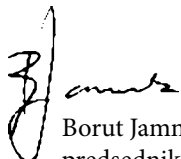


Borut Jamnik
predsednik uprave

3.4 IZKAZ FINANČNEGA IZIDA SODPZ V OBDOBJU OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA 2008

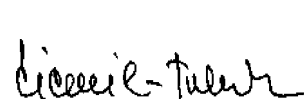
	v 000 EUR	
	1. 1.–31. 12. 2008	1. 1.–31. 12. 2007
Začetno stanje denarnih sredstev VPS	1.746	752
+ Pritoki od vplačila enot premoženja VPS	38.212	30.662
- Odtoki zaradi izplačila odkupne vrednosti enot premoženja VPS	484	288
- Prevrednotenje nerazporejenega čistega dobička	60	33
= Čisti pritoki od širitve poslovanja	39.414	31.093
- Povečanje naložb	16.869	33.230
+ Zmanjšanje naložb	0	0
- Sprememba terjatev	335	-67
+ Sprememba obveznosti	49	51
+ (-) Sprememba AČR	0	0
+ (-) Sprememba PČR	0	0
+ Sprememba neiztrženega dobička pri naložbah	-3.764	-754
= Čisti pritoki od upravljanje premoženja	18.495	-2.773
+ Nerazporejeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-16.017	4.519
= Končno stanje denarnih sredstev VPS	2.478	1.746

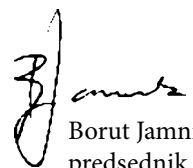

Mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo


Borut Jamnik
predsednik uprave

3.5 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI VSEH ENOT PREMOŽENJA SODPZ

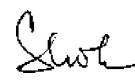
	v 000 EUR		
	2008	2007	2006
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	184.337	149.477	118.121
+ Vplačane enote premoženja	24.740	19.194	18.057
+ Presežek vplačanih enot premoženja	13.471	11.469	9.776
- Izplačane enote premoženja	-350	-202	-182
- Izplačan presežek enot premoženja	-132	-86	-69
- Prevrednotovalni popravek vrednosti enote premoženja	-1	-1	-1
+ (-) Zadržani čisti dobički/izgube	-60	-33	-28
+ (-) Nerazporejeni čisti dobički/čiste izgube	-16.017	4.519	3.803
= Končno stanje vrednosti enot premoženja	205.988	184.337	149.477

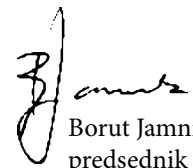

Mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo


Borut Jamnik
predsednik uprave

3.6 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA V OBTOKU SODPZ

	v enotah premoženja		
	2008	2007	2006
Začetno stanje enot premoženja v obtoku	280.671.364	235.159.922	192.323.693
+ Število vplačanih enot premoženja med letom	59.286.283	45.995.166	43.272.635
- Število izplačanih enot premoženja med letom	839.129	483.724	436.407
= Končno stanje enot premoženja v obtoku	339.118.518	280.671.364	235.159.922


Mag. Meta Berk Skok
direktorica oddelka za
pokojninska zavarovanja


Borut Jamnik
predsednik uprave

3.7 DODATEK IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Načini vrednotenja računovodskih postavk

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

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, zneski so zaokroženi na tisoč (1.000) evrov.

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

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

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

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

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

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

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

Postavka sredstev **Dolgoročni vrednostni papirji** zajema vse naložbe v dolgoročne vrednostne papirje na dan, na katerega se sestavi bilanca stanja.

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

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

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

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

Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se vrednotijo po nominalni vrednosti oziroma 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 ob 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 je ocenjena vrednost manjša od knjigovodske, se za razliko oblikuje popravek vrednosti vrednostnega papirja.

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

Postavka sredstev Depoziti pri bankah zajema naložbe v depozite pri bankah, razen depozitov na odpoklic, ki so zajeti v denarnih sredstvih. Naložbe v depozite pri bankah se razčlenijo na dolgoročne in kratkoročne po preostali zapadlosti v plačilo. Izkazujejo se z dnevno pripadajočimi obrestmi, ki se obračunavajo skladno s pogodbenimi določili.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov

Vsa pojasnila k postavkam sredstev in obveznosti do virov sredstev so navedena po stanju na dan 31. 12. 2008 in dan 31. 12. 2007.

v 000 EUR			
Postavka	2008	2007	Indeks
1. Denarna sredstva	2.478	1.746	142
Denarna sredstva na transakcijskem računu	3	2	156
Denarna sredstva na deviznem računu	35	-	-
Denarna sredstva na odpoklic	2.440	1.744	140

v 000 EUR

Postavka	2008	2007	Indeks
2. Kratkoročni vrednostni papirji	4.280	10.044	43
Zakladne menice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje	1.397	2.188	64
Komercialni zapisi domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje	-	500	-
Zakladne menice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje	-	6.346	-
Obveznice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje	2.883	1.010	285

v 000 EUR

Postavka	2008	2007	Indeks
3. Dolgoročni vrednostni papirji	148.002	136.314	109

Postavka predstavlja naložbe v naslednje dolgoročne vrednostne papirje:

Vrednostni papirji domačih izdajateljev	70.723	75.771	93
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje	68.021	70.468	97
Delnice	3.858	3.823	101
Obveznice	64.163	66.645	96
– državne obveznice	35.423	38.641	92
– obveznice drugih izdajateljev	28.740	28.004	103
Drugi vrednostni papirji	0	0	-
Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje	2.702	5.303	51
Delnice	384	0	-
Obveznice	758	2.443	31
– državne obveznice	0	0	-
– obveznice drugih izdajateljev	758	2.443	31
Drugi vrednostni papirji	1.560	2.860	55
Vrednostni papirji tujih izdajateljev	77.279	60.543	128
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje	76.275	60.543	126
Delnice	5.288	7.158	74
Obveznice	70.987	53.385	133
– državne obveznice	28.779	9.853	292
– obveznice drugih izdajateljev	42.208	43.532	97
Drugi vrednostni papirji	0	0	-
Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje	1.004	0	-
Delnice	0	0	-
Obveznice	1.004	0	-
– državne obveznice	0	0	-
– obveznice drugih izdajateljev	1.004	0	-

Drugi vrednostni papirji	0	0	-
--------------------------	---	---	---

v 000 EUR

Postavka	2008	2007	Indeks
4. Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb	12.174	14.245	85
Delnice investicijskih družb domačih izdajateljev	865	2.955	29
Investicijski kuponi domačih vzajemnih skladov	2.621	3.923	67
Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov	8.688	7.367	118

Na dan 31. 12. 2008 so bili dani naslednji depoziti bankam:

v 000 EUR

Postavka	2008	2007	Indeks
5. Depoziti pri bankah	39.049	26.032	150
Kratkoročni depoziti	33.469	23.416	143
– dani domačim bankam	31.111	6.933	449
– dani domačim bankam – kratkoročni del dolgoročnih depozitov	2.358	12.538	19
– dani tujim bankam – kratkoročni del dolgoročnih depozitov	0	3.945	0
Dolgoročni depoziti	5.580	2.616	213
– dani domačim bankam	4.319	1.356	319
– dani tujim bankam	1.261	1.260	100

v 000 EUR

Postavka	2008	2007	Indeks
6. Terjatve	426	91	468

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

Terjatve za prodane vrednostne papirje	391	0	-
Terjatve iz financiranja	32	84	38
– terjatve za obresti od obveznic	0	0	-
– terjatve za obresti od vrednostnih papirjev	0	32	-
– terjatve za obresti od depozitov pri bankah	8	39	19
– terjatve za dividende	25	13	190
Druge terjatve	-	7	-
– terjatve iz glavnice, zapadle v plačilo	-	7	-
Terjatve do upravljavca za razliko do zajamčenega donosa VPS	3	-	-

Terjatve do upravljavca za razliko do zajamčenega donosa VPS nastanejo pri

izplačilu enot premoženja, če je zajamčena vrednost sredstev večja od njihove odkupne vrednosti.

v 000 EUR			
Postavka	2008	2007	Indeks
7. Kratkoročne obveznosti	421	371	113
Kratkoročne obveznosti do upravljavca VPS	413	370	112
– provizija za upravljanje	253	232	109
– vstopni stroški	160	138	116
Kratkoročne obveznosti do članov za vplačano premijo	7	1	700
Kratkoročne obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja	1	-	-

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

v 000 EUR

Postavka	2008	2007	Indeks
	Neto učinek je postavka Izkaza poslovnega izida	Neto učinek je postavka Bilance stanja	
8.1 Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	0	3.764	-
8.2 Čiste neiztržene izgube pri naložbah	22.426	0	-
Neiztržene izgube pri naložbah:	24.676	3.448	716
domačih izdajateljev	4.804	866	555
– delnice	3.989	0	-
– obveznice	815	866	94
tujih izdajateljev	12.949	2.465	525
– delnice	6.618	1.192	555
– obveznice	6.331	1.273	497
delnic investicijskih družb domačih izdajateljev	544	0	-
investicijskih kuponov domačih vzajemnih skladov	1.071	43	2.491
investicijskih kuponov tujih vzajemnih skladov	5.308	74	7.173
Neiztrženi dobički pri naložbah:	2.250	7.212	31
domačih izdajateljev	914	3406	27
– delnice	324	2.790	12
– obveznice	590	616	96
tujih izdajateljev	1.140	314	363
– delnice	0	113	0
– obveznice	1.140	201	567
delnic investicijskih družb domačih izdajateljev	0	1.615	0
investicijskih kuponov domačih vzajemnih skladov	183	1.168	16
investicijskih kuponov tujih vzajemnih skladov	13	709	2

V letu 2008 je imel SODPZ presežek neiztrženih izgub nad neiztrženimi dobički, ki se izkazuje med odhodki v izkazu poslovnega izida kot čista neiztržena izguba pri naložbah. V letu 2007 pa je imel SODPZ presežek neiztrženih dobičkov nad neiztrženimi izgubami, ki se izkazuje v bilanci stanja kot čisti neiztrženi dobiček pri naložbah.

v 000 EUR

Postavka	2008	2007	Indeks
9. Enote premoženja	205.988	184.337	112
Vplačane enote premoženja	141.514	117.124	121
Vplačan presežek enot premoženja	58.076	44.737	130
Prevrednotovalni popravek enot premoženja v zvezi z neiztrženimi naložbami	358	359	100
Zadržani dobiček/lzguba	22.057	17.598	125
Nerazporejeni čisti dobiček/lzguba obračunskega obdobja	-16.017	4.519	-

Podatki o vrednosti sredstev na dan 31. 12. 2008

Dejanska čista vrednost sredstev (DČVS)	205.988	188.100	110
Zajamčena vrednost sredstev (ZVS)	222.535	179.775	124
Razlika med DČVS in ZVS	-16.547	8.325	-

v 000 EUR

Postavka	2008	2007	Indeks
10. Prihodki od obresti	8.789	7.450	118

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

Prihodki od obresti od naložb domačih izdajateljev	4.765	4.449	107
Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	3.357	3.489	96
– obveznice	3.205	3.353	96
– drugi vrednostni papirji	152	136	111
Prihodki od obresti kratkoročnih vrednostnih papirjev	80	88	91
– zakladne menice	53	88	61
– komercialni zapisi	27	-	-
Prihodki od obresti iz depozitov	1.328	872	152
Prihodki od obresti od naložb tujih izdajateljev	4.024	3.001	134
Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	3.748	2.503	150
– obveznice	3.748	2.503	150
Prihodki od obresti kratkoročnih vrednostnih papirjev	211	221	96
– zakladne menice	211	221	96
Prihodki od obresti iz natečenih obresti od nakupov zakladnih menic	-	6	-
Prihodki od obresti iz depozitov	65	271	24

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

v 000 EUR

Postavka	2008	2007	Indeks
11. Prihodki od dividend	879	218	403
Prihodki od dividend domačih izdajateljev	424	138	307
Prihodki od dividend tujih izdajateljev	455	80	569

v 000 EUR

Postavka	2008	2007	Indeks
12. Iztrženi dobički pri naložbah	1.190	680	175

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

domačih izdajateljev	671	615	109
– obveznice	174	239	73
– delnice	340	376	90
– investicijski kuponi	157	-	-
tujih izdajateljev	519	65	799
– obveznice	9	4	228
– delnice	140	29	484
– investicijski kuponi	370	32	1.156

v 000 EUR

Postavka	2008	2007	Indeks
13. Drugi finančni prihodki	1.582	27	-

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

v 000 EUR

Postavka	2008	2007	Indeks
14. Drugi prihodki	4	0	-

Drugi prihodki zajemajo storno popravkov vrednosti.

v 000 EUR

Postavka	2008	2007	Indeks
15. Odhodki za provizijo za upravljanje	2.961	2.554	116

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

v 000 EUR

Postavka	2008	2007	Indeks
16. Iztržene izgube pri naložbah	1.877	642	292
domačih izdajateljev	394	88	447
– obveznice	41	88	46
– investicijski kuponi	353	-	-
tujih izdajateljev	1.483	554	268
– obveznice	1.071	69	1.553
– delnice	392	484	81
– zakladne menice	-	1	-
– investicijski kuponi	20	-	-

v 000 EUR

Postavka	2008	2007	Indeks
17. Odhodki za popravke vrednosti naložb	590	4	-
Odhodki za popravke vrednosti delnic domačih izdajateljev	590	-	-
Odhodki za popravke vrednosti obveznic domačih izdajateljev	-	4	-

Odhodek za popravek vrednosti delnic domačih izdajateljev se nanaša na slabitev prednostnih delnic družbe HIT, d. d.

v 000 EUR

Postavka	2008	2007	Indeks
18. Finančni odhodki	532	647	82
Odhodki za obresti od obveznic domačih izdajateljev	56	95	59
Odhodki za obresti od obveznic tujih izdajateljev	336	317	106
Odhodki za obresti od zakladnih menic tujih izdajateljev	6	-	-
Odhodki od negativnih tečajnih razlik	134	232	58
Drugi finančni odhodki	-	3	1

v 000 EUR

Postavka	2008	2007	Indeks
19. Drugi odhodki	75	9	833

Drugi odhodki se nanašajo na davek pri izplačilu tujih dividend.

Dogodki po bilančnem datumu

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

4 POSLOVNO POROČILO UPRAVLJAVCA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

4.1 POSLOVANJE IN IZIDI POSLOVANJA SODPZ

Zadovoljstvo je ena izmed pomembnih sestavin, s katero utrjujemo zaupanje in zvestobo naših članov. V letu 2008 smo se trudili povečati zaupanje in zadovoljstvo zavarovancev in delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt.

Pri upravljanju skladov smo se v preteklem letu zavzemali za kakovost storitev ter izpolnjevanje pričakovanj in zahtev delodajalcev in zavarovancev. V letu 2008 je bila tako dodatno nadgrajena spletna storitev KaD.Net za sklad SODPZ, ki predstavlja elektronske izmenjave podatkov z delodajalci. KaD.Net je bil vpeljan z namenom nadgrajevanja kakovosti storitev in izpolnjevanja pričakovanj ter zahtev zavarovancev in njihovih delodajalcev, ki plačujejo prispevke obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Ta spletna storitev Kapitalske družbe, d. d., omogoča varno in preprosto izmenjavo finančnih in matičnih podatkov, ki jih sporočajo delodajalci za svoje zaposlene, vključene v SODPZ. V poslovanje prek KaD.Neta so se vključili vsi večji delodajalci, ki plačujejo prispevke obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Poslovanje poteka na podlagi elektronskega podpisa s kvalificiranim digitalnim potrdilom.

V letu 2008 smo prenovili spletno mesto Kapitalske družbe in sklada SODPZ. Spletno mesto deluje kot informacijsko središče in je vir aktualnih informacij ter koristnih podatkov za vse naše varčevalce pa tudi za druge skupine ciljnih javnosti. Z objavljanjem tekočih podatkov o poslovanju pokojninskih skladov, strokovnih in informativnih vsebin s področja pokojninskega varčevanja si prizadevamo za ustvarjanje zaupanja, predvsem pa se trudimo pri ozaveščanju in spodbujanju odgovornega načrtovanja varčevanja za starost. Vsem, ki se prijavijo, so mesečno na voljo e-novice Modro jabolko, ki bralce opozarjajo na novosti s področja dodatnih pokojninskih zavarovanj.

4.1.1 RAZMERE NA TRGU DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV V RS IN TUJINI

Leto 2008 je bilo na finančnih trgih izjemno burno leto. Finančna kriza je terjala žrtve med največjimi svetovnimi bankami; makroekonomski podatki so v Evropi in Združenih državah Amerike dosegli rekordno nizke ravni. Tudi razvijajoča se gospodarstva je kriza udarila z vso močjo.

Prvo četrtletje je zaznamovala ameriška centralna banka, ki je zaradi zaostritve finančne krize in upadanja ekonomske aktivnosti radikalno nižala ključno obrestno mero s 4,25 % na 2,0 %. To je storila trikrat, med drugim tudi ob reševanju ameriške investicijske banke Bear Stearns. Druge najpomembnejše centralne banke (Velika Britanija, Evropa, Japonska) so v tem obdobju pustile obrestne mere nespremenjene. Dodatno težavo pa je začela predstavljati inflacija, ki so jo najbolj poganjale naraščajoče cene nafte, surovin in hrane. V takih razmerah so se vlagatelji odločali za varne naložbe, predvsem državne obveznice, katerih donosnost je močno padla.

Aprilska objava presenetljivo visoke rasti evropskega gospodarstva v prvem četrtletju je te smernice obrnila. Državne obveznice so tudi zaradi čedalje večje inflacije izgubljale na vrednosti. Evropska krivulja donosnosti državnih obveznic se je v drugem četrtletju občutno sploščila. Na udaru so bile krajše zapadlosti, saj so centralne banke, predvsem evropska, močno zaostrile protiinflacijsko retoriko.

Začetek tretjega četrtletja je zaznamovala evropska centralna banka. Na julijskem zasedanju so dvignili osnovno obrestno mero s 4,0 % na 4,25 %. Vzrok za takšno odločitev je bila inflacija, ki je junija na letni ravni dosegla 4,0 %. Vendar pa je bilo kmalu jasno, da ECB takšne monetarne politike ne bo mogel nadaljevati. Makroekonomski kazalniki (padec evropskega gospodarstva v drugem četrtletju) so jasno pokazali, da se evropsko gospodarstvo nevarno bliža recesiji. Za dodaten vzrok za skrb pa so poskrbele banke z novimi odpisi slabih naložb. Za zdaj lahko rečemo, da smo vrhunec doživeli septembra, in sicer s stečajem ameriške investicijske banke Lehman Brothers. Temu so sledila reševanja finančnih velikanov, kot so: AIG, Fortis in Dexia. Kot rešitelji so v večini primerov nastopale države. Ameriška administracija je kot odgovor na nastalo situacijo pripravila akcijski načrt, ki predvideva odkup slabih naložb od finančnih ustanov. Program je velik več kot 700 milijard dolarjev. Tudi druge države so spoznale resnost razmer in napovedale ukrepe za reševanje. Večina evropskih držav se je odločila za popolno jamstvo vseh depozitov prebivalstva, ne glede na višino. Obseg posojanja denarja med poslovnimi bankami, ki je majhen že od izbruha krize lanskega avgusta, je po zadnjih dogodkih popolnoma presahnil. Investitorji so pospešeno prodajali podjetniške obveznice in bežali v državne. Samo v septembru se je vrednost indeksa podjetniških obveznic IBoxx Corporate znižala za 4,95 %. S stečajem banke Lehman Brothers so se razmere tako močno poslabšale, da so vse pomembnejše centralne banke 8. oktobra usklajeno znižale ključne obrestne mere za 50 bazičnih točk (ECB s 4,25 % na 3,75 %, FED z 2,0 % na 1,5 %). Ameriški FED je to storil še enkrat konec oktobra, in sicer z 1,5 % na 1,0 %, ECB pa v začetku novembra na 3,25 %. S tem pa še ni bilo konec nižanja obrest-

nih mer. FED je presenetil v decembru z znižanjem na 0–0,25 % ter napovedal uporabo kvantitativnega sproščanja. Še predtem je ECB storil enako (nižanje za 75 b. t., na 2,5 %). Ti ukrepi so pripomogli, da so se kratkoročne obrestne mere spustile z rekordnih ravni. Od sredine septembra pa do konca leta so padle za več kot 250 bazičnih točk. Na trgu se je pojavil nov naložbeni razred, in sicer bančne obveznice z državno garancijo. Te obveznice so posledica ukrepa evropskih držav in ZDA za lažje refinanciranje bančnih zapadlih obveznosti.

V resnih težavah so se znašle tudi države, predvsem tiste z veliko zadolženostjo. Prva je bila prisiljena za pomoč IMF-a in ECB-ja prositi Madžarska, sledili sta Islandija in Ukrajina.

Opisane razmere na tujih trgih so seveda vplivale tudi na slovenskem trgu dolžniških vrednostnih papirjev. Državne obveznice, s katerimi se trguje na tujih trgih, so sledile gibanju drugih evropskih državnih obveznic, kar pa za izdaje, ki kotirajo samo na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, ne moremo trditi. Zaradi zelo majhnega obsega trgovanja so pogosto cene in posledično donosnosti teh obveznic nerealne. Slovenska država je v primerjavi z drugimi evropskimi državami tudi veliko manj aktivna na področju primarnih izdaj. Letos smo dočakali samo eno izdajo, in sicer 11-letno obveznico s 4,375-odstotno kuponsko obrestno mero. Ministrstvo za finance je razpisalo in izvedlo tri avkcije reodkupa obstoječih republiških obveznic. Odkupljenih je bilo za 102 milijona EUR obstoječih državnih obveznic. Vse naslednje avkcije so bile neuspešne. Ministrstvo za finance je skladno s tem preklicalo namero izdati do konca leta novo serijo državnih obveznic. Na področju podjetniških obveznic je slika še precej slabša. Na trgu prevladujejo investitorji »kupi in drži«, zato je obseg trgovanja na sekundarnem trgu zelo skromen. Vse to je tudi vzrok, da je Ljubljanska borza v septembru ukinila izračunavanje indeksa obveznic BIO.

Dogodki po 15. septembru so prisili slovensko vlado v premislek, da gre kljub že omenjeni odpovedi v novo izdajo državne obveznice. Predvidoma bo v prvem četrtletju 2009 izdana obveznica z dobo zapadlosti od 3 do 5 let.

4.1.2 RAZMERE NA TRGU LASTNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV V RS IN TUJINI

Razmere na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev so se v letu 2008 močno poslabšale. Slovenski borzni indeks je zaradi »prenapihnjenih« cen delnic v letu 2007 v letu 2008 doživel večji padec. V hudih težavah so se zaradi povečane zadolženosti

znašli finančni holdingi, kar se je poznalo tudi pri likvidnosti slovenskih bank. V enem letu se je vrednost SBI 20 znižala za 67,49 %. Borzni indeksi po svetu so, merjeno v krajevni valuti, lani padli: DAX za 40,4 %, DJ Euro Stoxx za 44,6 %, Dow Jones Industrial za 33,8 %, Nikkei 225 za 42,1 %

Delniški trgi so januarja leta 2008 znatno padli, pozneje je sledilo precej volatilno gibanje do sredine marca, ko so dosegli krajevne minimume, v aprilu pa je sledila v glavnem zmerna rast; tako so indeksi dosegli krajevne vrhove v maju, nato pa se je nadaljevalo padanje trgov in konec junija so se vrednosti indeksov večinoma približale marčevskim. Marca so v ZDA reševali investicijsko banko Bear Stearns; kupila jo je banka JP Morgan. Zelo pomemben dogodek, ki je vplival negativno na finančne trge, je bil propad investicijske banke Lehman Brothers v septembru, ki je znatno zaostril nezaupanje med udeleženci na finančnem trgu. V septembru so pred propadom reševali tudi zavarovalnico AIG in več evropskih bank. Leto 2008 je bilo tudi v znamenju odpisov finančnih naložb finančnih ustanov. Tečaji delnic so v povprečju padali do sredine novembra; takrat je nastopil odboj, ki je trajal do konca leta 2008.

Gospodarski podatki in napovedi za prihodnja četrletja so se po močnem prvem četrletju poslabšali, gospodarska rast se je začela zmanjševati oziroma dosegati negativno vrednost, gledano četrletje na četrletje. Nezaposlenost v glavnih svetovnih gospodarstvih se povečuje; večje povečanje le-te se pričakuje v letu 2009. V ZDA se je v zadnjem četrletju 2008 močno znižala zasebna poraba, ki predstavlja približno 70 % ameriškega BDP. V zadnjih mesecih se je pomembno znižala registracija novih vozil po skoraj vsem svetu. Nemčija, ki je kot dežela izvoznica še v začetku leta 2008 veljala za sorazmerno neranljivo, je s padanjem povpraševanja po njihovih izvozi proizvodih doživela močen gospodarski udarec. Prizadete so bile predvsem panoge, ki proizvajajo ciklične dobrine, še posebno avtomobilska industrija.

4.2 MAKROEKONOMSKI OKVIR POSLOVANJA

4.2.1 INFLACIJA

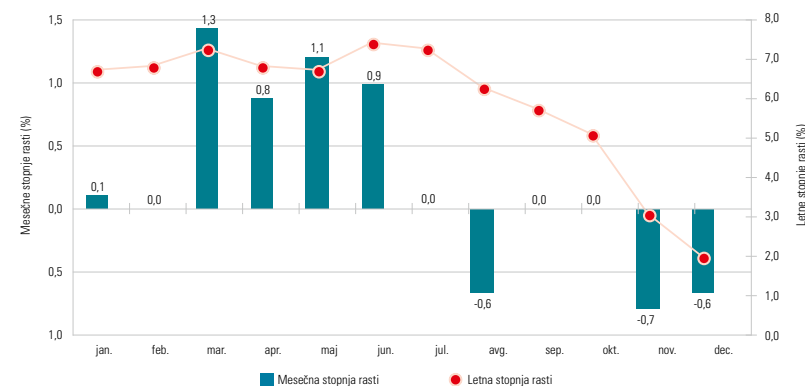
Letna rast cen v letu 2008 je bila 2,1-odstotna, povprečna letna pa 5,7-odstotna. V letu 2007 je bila inflacija občutno višja, in sicer se je ustavila pri 5,6 odstotka.

V letu 2008 so se cene najbolj povišale v naslednjih skupinah: gostinske in nastanitvene storitve (povišanje za 7,7 odstotka), zdravje (za 6,7 odstotka), stanovanjska

oprema (za 6,5 odstotka), izobraževanje (za 6,1 odstotka), obleka in obutev (za 4,8 odstotka), hrana in brezalkoholne pijače (za 3,8 odstotka) ter rekreacija in kultura (za 3,6 odstotka).

Gibanje mesečnih stopenj rasti cen življenjskih potrebščin v drugi polovici leta 2008 je bilo precej različno od gibanja v prvi polovici. Ob razbohotenju finančne krize je namreč začela upadati tudi inflacija. Glavni dejavnik znižanja cen so bile nižje cene transporta, ki so upadle kot posledica znižanja cen pogonskih goriv. Cene v skupini prevoz so se v letu 2008 znižale za 5,4 odstotka, za 4,3 odstotka pa so se znižale cene v skupini komunikacije. Cene goriv in maziv v skupini prevoz so se v letu 2008 znižale za 18,2 odstotka.

Slika 3: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2008 (v %)



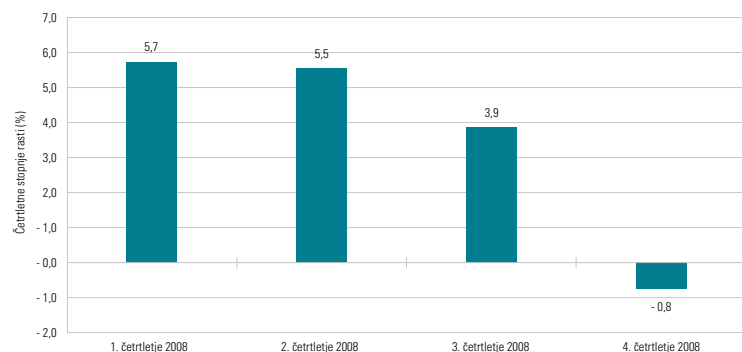
Vir: Statistični urad Republike Slovenije

4.2.2 BRUTO DOMAČI PROIZVOD

Gibanje rasti bruto domačega proizvoda je bilo v letu 2008 pod močnim vplivom dogajanja v svetu. Gospodarska rast se je občutno umirila že v tretjem četrletju leta 2008, ko je znašala 3,9 odstotka. V zadnjem četrletju leta 2008 pa je bila rast celo negativna; realno se je znižala za 0,8 odstotka. V prvih dveh četrletjih leta 2008 je bila rast še bistveno višja; v prvem četrletju je znašala 5,7 odstotka, v drugem četrletju pa 5,5 odstotka.

V celotnem letu 2008 se je bruto domači proizvod po prvi oceni realno povečal za 3,5 odstotka, kar je bistveno manj od rasti v letu 2007 (6,8-odstotna rast).

Slika 4: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP v letu 2008 (v %)



Vir: Statistični urad Republike Slovenije

4.2.3 ZAPOSLENOST IN PLAČE

Število aktivnih prebivalcev je v mesecu decembru po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije znašalo 946.491. Delovno aktivnih je bilo 880.252, kar je 1,5 odstotka več kot konec decembra 2007. Število registriranih brezposelnih ljudi je bilo konec leta 2008 66.239 in je bilo za 2.172 manjše od števila registriranih brezposelnih ljudi pred letom dni. Stopnja registrirane brezposelnosti je bila 7,0 odstotka (6,1 odstotka za moške in 8,1 odstotka za ženske). Pred letom dni je znašala 7,3 odstotka. Najnižja stopnja brezposelnosti v letu 2008 je bila dosežena avgusta, ko je znašala 6,3 odstotka.

Povprečna mesečna bruto plača je decembra 2008 znašala 1.457,66 evra, kar je 8,6 odstotka več kot decembra 2007. Povprečna mesečna bruto plača za leto 2008 je bila 1.392,43 evra in je bila nominalno za 8,3 odstotka, realno pa za 2,5 odstotka višja od povprečne mesečne bruto plače za leto 2007. Povprečna mesečna neto plača je bila decembra 938,66 evra. Povprečna mesečna neto plača za leto 2008 je znašala 899,80 evra. V primerjavi z letom 2007 je bila povprečna mesečna neto plača za leto 2008 nominalno za 7,8 odstotka, realno pa za 2 odstotka višja.

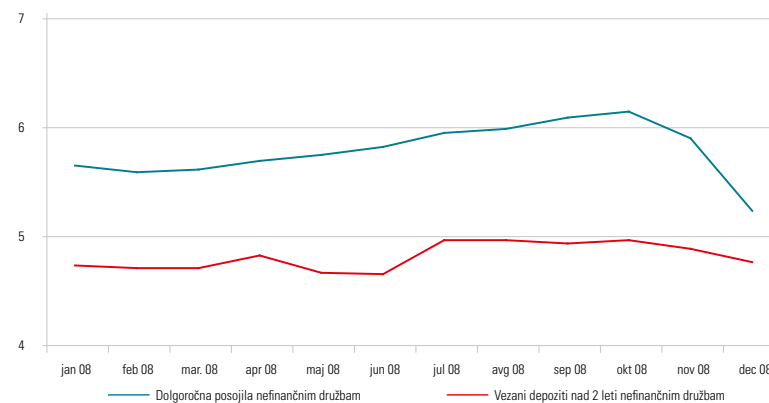
4.2.4 TRG DENARJA

4.2.4.1 OBRETNOSTNE MERE

Obrestne mere obstoječih poslov za potrošniška posojila gospodinjstvom nad 5 let so v decembru 2008 znašale 7,90 % (januarja 2008: 8,04 %), za nefinančne družbe pa 5,21 % (januarja 2008: 5,63 %). Cena kratkoročnih posojil se je v decembru 2008 v primerjavi z januarjem 2008 zvišala za gospodinjstva in tudi nefinančne družbe. Za gospodinjstva je kratkoročna obrestna mera obstoječih poslov decembra 2008 znašala 8,59 % (januarja 2008: 8,07 %), za nefinančne družbe pa 6,17 %, kar je več od podatka iz začetka leta (januar 2008: 5,80 %).

Obrestne mere obstoječih poslov za vezane vloge gospodinjstev nad dve leti so se decembra 2008 glede na januar 2008 znižale z januarskih 5,35 % na 4,66 %, za gospodarstvo pa malenkost zvišale, s 4,71 % na 4,74 %.

Slika 5: Gibanje obstoječih poslov v letu 2008 (v %)



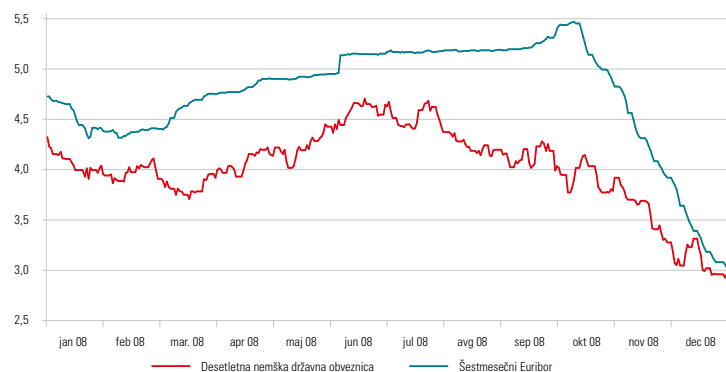
Vir: Bilten Banke Slovenije

Referenčna medbančna obrestna mera evroobmočja, šestmesečni Euribor, je leto 2008 začela pri vrednosti 4,707 %, v oktobru dosegla najvišjo vrednost pri 5,448 % in do konca leta upadla na 2,971 %. Vpliv na gibanje medbančne obrestne mere so imeli predvsem dogodki, povezani s finančno krizo, in s tem povezano visoko nezaupanje med udeleženci na finančnih trgih. Padec proti koncu leta so povzročile

predvsem centralne banke z agresivnimi znižanji obrestnih mer. ECB je ključno obrestno mero znižal s 4,25 % v oktobru na 2,50 % do konca leta.

Donosnost do dospelja desetletne nemške državne obveznice je v začetku leta 2008 znašala 4,302 %, dosegla maksimum pri 4,653 % v mesecu juliju in ob koncu leta padla na 2,951 %.

Slika 6: Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega Euriborja v letu 2008 (v %)



Vir: Bloomberg

4.2.4.2 DEVIZNI TEČAJ

Vrednost ameriškega dolarja se je v primerjavi z evrom v obdobju januar–december 2008 okrepila za dobre štiri odstotke. Kljub temu je tečaj med letom zaznal dva padca, skoraj do vrednosti 1,6 ameriškega dolarja za evro. V zadnjem četrtletju smo zaznali močnejšo rast tečaja, saj se je vrednost ameriškega dolarja okrepila do tečaja 1,24 za evro. Konec leta je tečaj znašal 1,3971 ameriškega dolarja za en evro. Povprečni letni tečaj je leta 2008 znašal 1,4709 ameriškega dolarja za evro.

Slika 7: Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v letu 2008



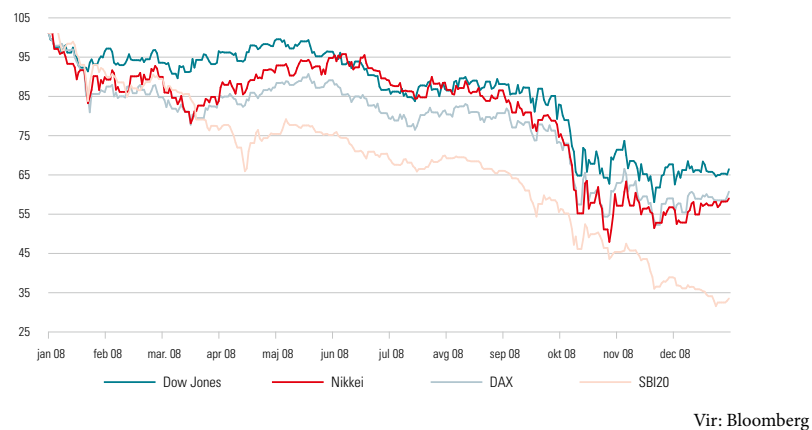
Vir: Bloomberg

4.2.5 TRG KAPITALA

4.2.5.1 TRG LASTNIŠKEGA KAPITALA

V letu 2008 so delniški indeksi zaradi finančne krize in svetovne recesije utrpeli velike padce vrednosti. Največ med opazovanimi trgi je izgubil slovenski borzni indeks SBI 20, visokih 67,5 %, nemški borzni indeks DAX je izgubil 40,4 %, japonski borzni indeks Nikkei 42,1 % in ameriški borzni indeks Dow Jones 33,8 %.

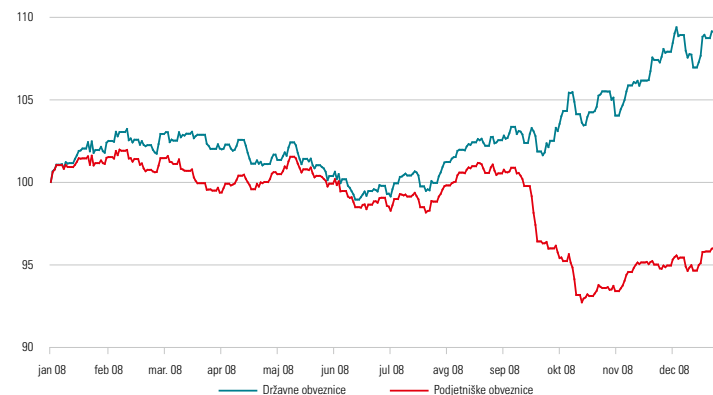
Slika 8: Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI 20 in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2008 (indeks: 1. 1. 2008 = 100)



4.2.5.2 TRG DOLŽNIŠKEGA KAPITALA

Obvezniške trge so v letu 2008 zaznamovali veliki premiki. Državne obveznice so se podražile na rekordne ravni, ker so investitorji iskali varno zavetje pred pustošenjem finančne krize in recesije. Indeks državnih obveznic (IBOXX EUR Sovereigns tr-index) je tako v letu 2008 pridobil izjemnih 9,14 odstotka. Ravno nasprotno so se gibal tečajji podjetniških obveznic, ki so v letu 2008 zaznali eno izmed najslabših let. Kreditni razmiki so se močno povečali, zahtevane donosnosti so močno narasle. Najbolj so se pocenile obveznice izdajateljev iz finančne panoge. Indeks podjetniških obveznic (IBOXX EUR Corporates tr-index) je v letu 2008 izgubil skoraj 4 odstotke.

Slika 9: Gibanje indeksa državnih obveznic IBOXX EUR Sovereigns tr-index in indeksa podjetniških obveznic IBOXX EUR Corporates tr-index v letu 2008 (indeks: 1. 1. 2008 = 100)



4.2.6 CENA NAFTE

Cena surove nafte se je v letu 2008 povzpela do novih rekordnih vrednosti in ob izbruhu svetovne finančne krize strmoglavila na vrednosti izpred nekaj let. Povprečna cena je bila v letu 2008 98,4 ameriškega dolarja za sod, najvišjo vrednost pa je sod nafte (159 litrov) dosegel v juliju, ko je presegel 146 ameriških dolarjev. Od najvišje točke v letu pa do konca leta 2008 je cena sodčka nafte padla za 68,8 odstotka.

Slika 10: Gibanje cene surove nafte v letu 2008 (v USD za sod)



Vir: Bloomberg

4.3 NALOŽBENA POLITIKA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Kapitalska družba, d. d., je kot upravljavac SODPZ v letu 2008 vodila naložbeno politiko, ki je bila usmerjena v varnost, donosnost, v likvidnost ter razpršenost naložb in dolgoročno rast vrednosti premoženja SODPZ.

Kapitalska družba, d. d., kot upravljavac SODPZ pri upravljanju premoženja sklada sledi cilju zagotavljanja čim višje donosnosti zbranih denarnih sredstev ob sprejemljivem tveganju in izpolnjevanju zakonskih omejitev glede strukture naložb sklada. Osnovna cilja upravljanja s sredstvi sklada SODPZ v letu 2008:

- doseganje zjamčenega donosa na vplačani čisti prispevek obveznega dodat-

nega zavarovanja; višina jamstva upravljavca je višja od minimalne zjamčene donosnosti;

- dolgoročno večanje razlike med dejansko in zjamčeno vrednostjo sredstev ob še sprejemljivem tveganju.

Skladno s postavljenima cilja upravljanja SODPZ bomo poskušali dolgoročno večati razliko med dejansko in zjamčeno vrednostjo sredstev sklada.

Izbor naložb glavnih naložbenih razredov je potekal po različnih kriterijih; pri izboru naložb so se upoštevala tudi izhodišča naložbenega in taktičnega odbora KAD. Okvirna razmerja med posameznimi naložbenimi razredi so se določila tako, da je bilo sledenje opisanim ciljem in ob hkratnem upoštevanju omejitev naložbene politike, ki je podrobneje opredeljena tudi v strategiji in taktiki upravljanja. Pri odločanju o naložbenih možnostih so se uporabljala tudi interna merila, predvsem pri izpostavljenosti investiranih denarnih sredstev v posameznih bankah.

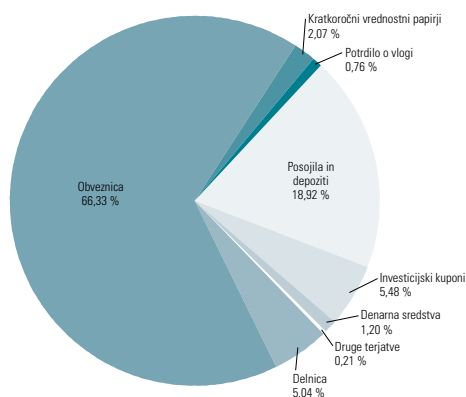
Vrednost premoženja SODPZ na dan 31. 12. 2008 sestavljajo sredstva v znesku 206.409 tisoč evrov.

Tabela 14: Struktura naložb SODPZ na dan 31. decembra 2008

Razred	v 000 EUR	Delež
Delnica	10.394	5,04
Obveznica	136.913	66,33
Kratkoročni vrednostni papirji	4.280	2,07
Potrdilo o vlogi	1.560	0,76
Posojila in depoziti	39.049	18,92
Investicijski kuponi	11.309	5,48
Denarna sredstva	2.478	1,20
Druge terjatve	426	0,21
Skupaj	206.409	100,00

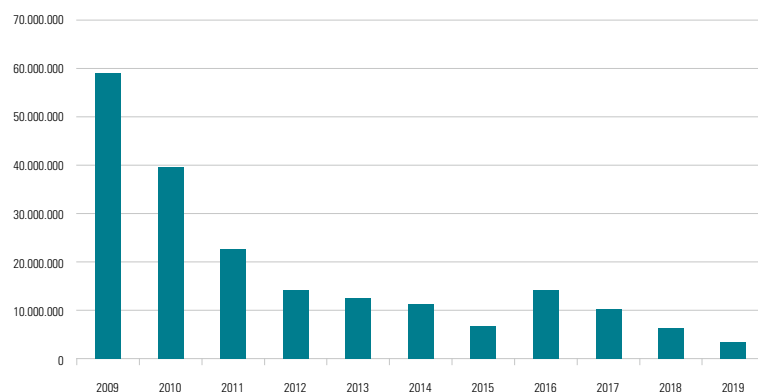
Pretežni del sredstev predstavljajo naložbe v obveznice (66,33 %), sledijo naložbe v bančne depozite (18,92 %), delnice (5,04 %) in v investicijske kupone (5,48 %). V letu 2008 se je v primerjavi s preteklim letom delež sredstev, investiranih v lastniške naložbe, zmanjšal za 2,86 odstotne točke, povečal pa se je delež sredstev sklada, investiranih v depozite (za 5,11 odstotne točke) in obveznice (za 0,81 odstotne točke). Med naložbami v obveznice prevladujejo državne obveznice, sledijo bančne obveznice in druge podjetniške obveznice.

Slika 11: Vrste naložb SODPZ na dan 31. decembra 2008



Pri izbiri naložbenih horizontov se je v letu 2008 upoštevala predvsem izpostavljenost portfelja sklada na spremembe tržnih obrestnih mer. V primeru bančnih depozitov je bila večina depozitov sklenjena za kratkoročno obdobje do enega leta.

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



Največji delež sestavljajo naložbe, ki zapadejo v letih 2009 in 2010 (skoraj 50 % vseh zapadanj v obdobju 2009–2019).

Politika likvidnosti SODPZ je bila zasnovana na mesečnih ocenah o prilivih in odlivih, ki so se tedensko usklajevali. Prilivi so sestavljali predvsem prispevki delodajalcev, obresti depozitov in dolžniških vrednostnih papirjev ter vrednosti zapadlih dolžniških vrednostnih papirjev in depozitov. Prilivi so se sprotno 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

Naložbena politika bo v prihodnje usmerjena v oblikovanje portfelja naložb, ki omogoča doseganje čim višje donosnosti zbranih sredstev ob še sprejemljivi stopnji tveganja. Glede na zakonske omejitve izbora naložb in prihodnjih obveznosti upravljavca sklada je pretežni del odločitev pri izvajanju naložbene politike usmerjen v oblikovanje dolgoročnega portfelja.

Projektna skupina za ustanovitev kritnega sklada bo v letu 2009 nadaljevala delo na področju ustanovitve kritnega sklada SODPZ, ki bo izvajal izplačila poklicnih in nižanih 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 skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. Ustanovitelj in upravljevec 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 2008 se je število zavarovancev povečalo za 1.991, tako da je imel sklad na 31. decembra 2008 skupaj 39.306 zavarovancev.

Kapitalska družba, d. d., je kot upravljavec SODPZ v letu 2008 vodila naložbeno politiko, ki je bila usmerjena v varnost, donosnost, v likvidnost ter razpršenost naložb in dolgoročno rast vrednosti premoženja SODPZ. Kot je razvidno iz Tabele 15 je bila v letu 2008 nominalna dejanska donosnost negativna in je znašala -9,37 na letni ravni, nominalna zajamčena donosnost pa je bila pozitivna in je na letni ravni znašala 2,59 odstotka. Od začetka poslovanja SODPZ do konca leta 2008 je kumulativna dejanska donosnost dosegla nominalno 45,55 odstotka, kumulativna zajamčena donosnost pa 43,16 odstotka. Vrednost enote premoženja SODPZ na dan 31. december 2008 je bila 0,6074 evra.

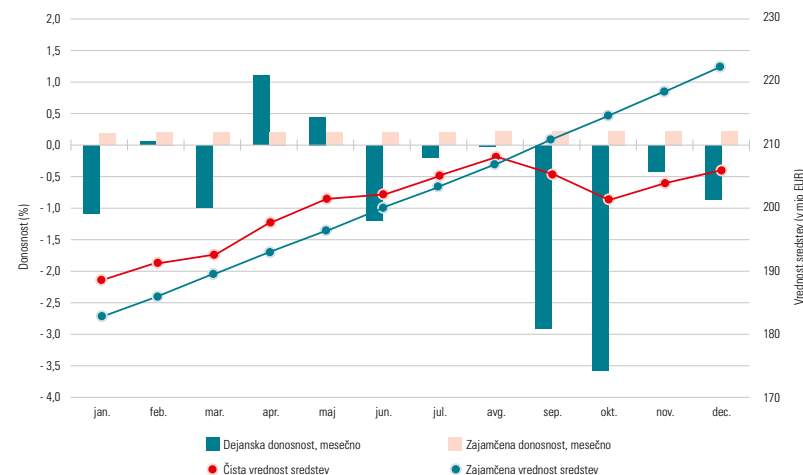
Tabela 15: Donosnost SODPZ v obdobju za leto 2008

Donosnost v obdobju	2008
Dejanska donosnost	-9,37 %
Zajamčena donosnost	2,59 %

Na dan 31. 12. 2008 je Kapitalska družba, d. d., kot upravljavka SODPZ na podlagi 322. člena, ki v tretjem odstavku uvaja obveznost oblikovanja rezervacij upravljavca, če dejanska čista vrednost sredstev sklada ne dosega zajamčene vrednosti sredstev sklada, in skladno s pokojninskim načrtom SODPZ, ki v 43. členu, če odkupna vrednost enot premoženja ne dosega zajamčene vrednosti člana sklada, predvideva doplačilo upravljavca v višini nastale razlike, oblikovala rezervacije za nedoseganje zajamčene vrednosti sredstev sklada v višini 16.557.089,84 EUR.

Slika 13 prikazuje gibanje dejanske in zajamčene donosnosti ter čiste in zajamčene vrednosti sredstev SODPZ v letu 2008.

Slika 13: Dejanska in zajamčena donosnost ter čista in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2008



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 2008 dosegli 4.662 tisoč evrov: provizija za upravljanje je obsegala 2.961 tisoč evrov, vstopni stroški 1.696 tisoč evrov, izstopni stroški pa 5 tisoč evrov.

Tabela 16: Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ v letu 2008

Prihodki od upravljanja	2008
Upravljavska provizija	2.961
Vstopni stroški	1.696
Izstopni stroški	5
Skupaj	4.662

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

Dodatne informacije in pojasnila lahko dobite prek brezplačne telefonske številke 080 23 45 in telefonske številke (01) 474 67 00 ter osebno v kontaktnem centru na sedežu Kapitalske družbe, d. d., na Dunajski cesti 119 v Ljubljani, in sicer vsak delavnik od 8. do 16. ure. Vprašanja nam lahko pošljete tudi na elektronski naslov info.sodpz@kapitalska-druzba.si.

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

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

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

6 IZKAZI PREMOŽENJA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Vse vrednosti v izkazih premoženja so izražene v tisoč evrih.

6.1 VSE NALOŽBE GLEDE NA ZAKONSKE OMEJITVE NA DAN 31. DECEMBRA 2008
(VREDNOSTI V TISOČ EUR)

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost v tisoč EUR	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
		PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31. 12. 2008	0	0,00	0,00
1	1	Vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država podpisnica Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma država članica OECD oz. mednarodna finančna organizacija oz. za katere jamči ena od teh oseb.	BGARIA 7.5 15/01/13	290	0,1406	0,3924
2			BGB 4 03/28/14	1.587	0,7689	2,1451
3			BGTB 0 03/19/09	794	0,3846	1,0729
4			BOEN 3 01/27/09	823	0,3986	1,112
5			BTF 0 01/29/09	598	0,2897	0,8081
6			BTF 0 02/26/09	497	0,2405	0,6711
7			BTPS2 3/4 06/15/10	1.103	0,5346	1,4914
8			CESKA 0 05/23/16	936	0,4534	1,2649
9			DRS1	703	0,3406	0,9501
10			DRS3	643	0,3115	0,869
11			DTB 0 01/30/09	399	0,1931	0,5387
12			DTB 0 02/27/09	596	0,2887	0,8054
13			FRTR 4 04/25/18	2.159	1,0458	2,9178
14			GGB 0 04/04/17	1.982	0,9601	2,6785
15			GGB 3.7 07/20/15	953	0,4618	1,2883
16			GGB 4 08/20/13	992	0,4807	1,3411
17			GGB 4 1/2 05/20/14	1.410	0,6831	1,9059
18			IRISH 4.4 06/18/19	2.043	0,9897	2,7611
19			KDB 0 03/09/11	700	0,3393	0,9465
20			KFW 3 7/8 04/09/10	1.046	0,5069	1,4141
21			KFW 4 04/08/11	2.107	1,0207	2,8478
22			NETHER 3 3/4 01/23	2.080	1,0079	2,8119
23			NETHER 4 07/15/18	1.794	0,869	2,4245
24			NETHER 5 1/2 07/10	1.077	0,5218	1,4559
25			OBND3 7/8 10/17/11	1.026	0,4969	1,3863
26			POLAND 3 7/8 01/09	1.204	0,5831	1,6269
27			POLAND 6 03/22/10	2.941	1,425	3,9755
28			RAGB3 1/2 07/15/15	512	0,2483	0,6927
29			RFGB3 7/8 09/15/17	2.883	1,3966	3,8963
30			ROMANI5.75 07/10	237	0,1147	0,3199
31			ROMANI8.5 05/12	218	0,1058	0,2952
32			RS18	824	0,3991	1,1136
33			RS21	1.530	0,7412	2,0678
34			RS23	682	0,3302	0,9213
35			RS26	1.379	0,6682	1,8642

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost v tisoč EUR	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
36			RS29	1.919	0,9295	2,5933
37			RS32	570	0,2764	0,7711
38			RS38	42	0,0202	0,0564
39			RS44	1.347	0,6524	1,8201
40			RS48	516	0,2498	0,6969
41			RS50	469	0,2274	0,6343
42			RS54	1.853	0,8979	2,5051
43			RS56	2.876	1,3933	3,8872
44			RS57	1.154	0,5593	1,5605
45			RS59	7.994	3,8727	10,8046
46			RS60	3.552	1,721	4,8015
47			RS61	2.541	1,231	3,4344
48			RS62	2.060	0,9979	2,7842
49			SLOREP4 3/8 02/19	1.553	0,7522	2,0985
50			SLOVEN5 3/8 04/11	1.352	0,6548	1,8269
51			SLOVEN6 03/24/10	1.211	0,5869	1,6373
52			SPGB 4.1 07/30/18	832	0,4032	1,1249
53			TZ119	1.397	0,6768	1,8883
54	Skupaj 1			73.983	35,8429	100,00
55	2	Obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. v državi članici OECD.	AAB 0 06/08/15	532	0,2578	0,813
56			ABVIP 0 12/29/49	1.021	0,4946	1,56
57			AB06	111	0,054	0,1702
58			AB07	369	0,1788	0,5638
59			ALPHA 0 01/17/12	444	0,2151	0,6783
60			ALPHA 0 02/28/13	184	0,0891	0,2811
61			AMARANTE 2010	474	0,2297	0,7244
62			ANGIRI 0 07/13/09	200	0,0969	0,3056
63			AUSTVB 11/08/11	752	0,3644	1,1494
64			AUTSTR 0 11	282	0,1368	0,4313
65			BACA 0 02/20/11	298	0,1442	0,4549
66			BACA 0 05/20/11	839	0,4064	1,2817
67			BACA 0 11/30/11	381	0,1844	0,5817
68			BATSLN 0 05/16/10	395	0,1913	0,6032
69			BCE10	542	0,2627	0,8286
70			BCE11	298	0,1446	0,456
71			BCE8	284	0,1374	0,4333
72			BCE9	1.474	0,714	2,2517
73			BDM1	400	0,194	0,6117
74			BELGG Float 09	402	0,195	0,6149

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost v tisoč EUR	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
75			BNP 0 10/17/16	611	0,2958	0,933
76			BOMB 0 11/15/13	358	0,1735	0,5471
77			BYLAN9 05/28/09	270	0,131	0,4131
78			BZ03	373	0,1808	0,5702
79			C 0 02/09/16	229	0,111	0,3502
80			CAJAME 0 09/29/16	268	0,1297	0,4091
81			CBRD 5 3/4 12/12	113	0,0546	0,1723
82			CIM1	955	0,4625	1,4587
83			CMZB 0 03/12/12	501	0,2429	0,7659
84			CRDEM 0 04/21/11	196	0,0949	0,2992
85			CROATI 6.25 02/11/09	633	0,3069	0,9679
86			DAIGRFloa 03/10	752	0,3642	1,1485
87			DEXGRP 0 01/31/13	937	0,4541	1,4321
88			DRK1	402	0,1945	0,6135
89			DSFIN 2006-1 C	40	0,0193	0,0608
90			DT 0 11/23/09	749	0,3627	1,144
91			DT 3.25 01/19/10	149	0,072	0,227
92			EDNIM 0 07/19/11	808	0,3917	1,2353
93			ELEPOR 0 06/14/10	680	0,3294	1,0389
94			ERSTBK FLOAT10	389	0,1882	0,5936
95			ERSTBK 0 04/25/12	697	0,3376	1,0648
96			ERSTBK 0 07/19/17	284	0,1378	0,4346
97			EUR 0	353	0,171	0,5393
98			FB06	212	0,1029	0,3244
99			FB15	205	0,0992	0,313
100			FB17	503	0,2437	0,7687
101			FB19	195	0,0944	0,2978
102			FB20	202	0,0978	0,3083
103			FIDRFS 0 05/11/09	194	0,0941	0,2969
104			FORTIS 0 05/25/10	484	0,2346	0,7399
105			FRTel 3 5/8 10/15	335	0,1625	0,5126
106			GE 0 12/14/09	580	0,2808	0,8857
107			HSBC Floa 10/13	295	0,1431	0,4512
108			HSBC 0 04/05/13	603	0,2923	0,9219
109			HSBC 5 1/2 07/15/09	72	0,035	0,1103
110			HSHN 0 06/15/12	990	0,4794	1,512
111			HSHN5.4 03/16/11	704	0,3409	1,0752
112			HVB 0 12/06/09	197	0,0952	0,3003
113			INTNED 0 04/11/16	334	0,162	0,5111
114			ISPIM 0 02/08/16	852	0,4127	1,3014
115			ISPIMFloa 02/18	471	0,2283	0,72

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost v tisoč EUR	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
116			JPM 0 04/10/14	683	0,331	1,044
117			JYBC 0 03/31/14	908	0,4398	1,387
118			KBM5	1.475	0,7145	2,2535
119			KBM7	850	0,4119	1,2991
120			KDH1	1.100	0,533	1,6811
121			KPN 0 07/21/09	303	0,1467	0,4626
122			LB SACH5.35 01/09	1.492	0,723	2,2801
123			LBW5.05 09/30/14	1.565	0,7581	2,391
124			LEH 0 07/20/12	24	0,0116	0,0367
125			LPTY 3.6 02/23/09	213	0,1034	0,326
126			LYOE Float 05/11	577	0,2795	0,8814
127			ME01	2.505	1,2137	3,8279
128			MER FLOAT 09/18	203	0,0982	0,3098
129			MER 0 08/25/14	606	0,2936	0,9258
130			MOLHB 3 7/8 10/15	291	0,1407	0,4439
131			MSFloat 03/01/13	378	0,1833	0,578
132			NAB 0 12/29/49	217	0,105	0,3312
133			NGGLN 4 3/8 03/20	106	0,0512	0,1614
134			NLB13	871	0,4218	1,3302
135			NLB15	814	0,3943	1,2437
136			NLB16	703	0,3407	1,0747
137			NLB17	245	0,1189	0,375
138			NLB20	648	0,3139	0,9898
139			NLB21	425	0,2058	0,6492
140			NLB22	806	0,3904	1,2312
141			NOVAKR Float 49	271	0,1312	0,4139
142			NOVAKR 0 12/16/11	354	0,1716	0,5412
143			OTPHB 0 02/27/09	497	0,2409	0,7599
144			PBS7	1.084	0,5251	1,6561
145			PEMBR 2006-1X B	42	0,0202	0,0636
146			PRB10	716	0,347	1,0943
147			PRB7	159	0,0769	0,2424
148			PRB8	202	0,0978	0,3083
149			PRB9	406	0,1966	0,6201
150			REGSF 2007-1X B	138	0,0671	0,2115
151			RENAUL Float 12	267	0,1294	0,408
152			SANTAN 0 03/23/17	495	0,24	0,7569
153			SCHN 0 07/18/11	570	0,276	0,8704
154			SOCGEN FLOAT 23	549	0,2662	0,8396
155			SOCGEN VAR 08/15	744	0,3605	1,1369
156			SOS2E	6.135	2,9721	9,3735

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost v tisoč EUR	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
157			SSR3	26	0,0127	0,0402
158			STANLN Float 18	406	0,1965	0,6198
159			TELEFO 0 01/25/10	400	0,1938	0,6113
160			TELNOR 0 09/28/11	615	0,2981	0,9401
161			TITIM 0 12/06/12	164	0,0795	0,2508
162			TITIM 6.125 07/09	796	0,3857	1,2163
163			TKA 5 07/22/13	71	0,0342	0,1079
164			TLIASS 0 03/07/13	468	0,2265	0,7144
165			UCGIM 4 7/8 02/13	156	0,0757	0,2389
166			UCGIMFloat 09/16	312	0,151	0,4763
167			VIP7	44	0,0214	0,0675
168			VOD 0 01/13/12	830	0,402	1,2677
169			VTB 0 03/13/09	895	0,4337	1,3677
170			VW 0 02/05/10	302	0,1462	0,461
171			WIEAV 3 7/8 04/12	168	0,0813	0,2565
172			ZT01	1.301	0,6305	1,9884
173	Skupaj 2			65.447	31,7075	100,00
174	3	Obveznice oz. drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji oz. državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. v državi članici OECD.	BACR VAR 09/09	1.004	0,4863	56,9698
175			NOVALJ Float 14	251	0,1214	14,2167
176			SLZ1	155	0,075	8,7865
177			ZVM1	353	0,171	20,027
178	Skupaj 3			1.762	0,8537	100,00
179	4	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. v državi članici OECD.	AVR US	41	0,0197	0,4443
180			CHL US	146	0,0708	1,598
181			CONC GR	282	0,1365	3,0796
182			COP US	108	0,0521	1,1761
183			CSCO US	152	0,0738	1,6648
184			DIS US	310	0,1501	3,3866
185			ENI IM	237	0,1147	2,5893
186			FP FP	145	0,0702	1,5847
187			GOOG US	31	0,0152	0,3432
188			GRVG	34	0,0164	0,3694
189			HHFA GY	84	0,0409	0,9219
190			IEA AV	41	0,0201	0,4527
191			IEKG	14	0,0067	0,1515
192			KO US	812	0,3936	8,8835
193			KRKG	613	0,2968	6,6973
194			LKPG	63	0,0305	0,6878

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost v tisoč EUR	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
195			MAI AV	219	0,1059	2,3896
196			MC FP	301	0,146	3,2952
197			MKIR	20	0,0099	0,2238
198			MON US	464	0,225	5,077
199			NF2R	25	0,0119	0,268
200			PBR US	116	0,0564	1,2737
201			PBR/A US	220	0,1066	2,4065
202			PETG	364	0,1763	3,9796
203			POSR	2.726	1,3208	29,8089
204			POST AV	205	0,0993	2,2408
205			POT US	241	0,1167	2,6346
206			RIG US	150	0,0729	1,6445
207			SAZ GR	357	0,1729	3,9009
208			VOE AV	237	0,1147	2,5883
209			VTBR LI	159	0,0772	1,7415
210			6301 JP	228	0,1106	2,4963
211	Skupaj 4			9.146	4,4311	100,00
212	5	Delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. v državi članici OECD in če so izdane kot vrednostni papir.	HIT2	384	0,1858	100,00
213	Skupaj 5			384	0,1858	100,00
214	6.1	Investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma investicijskih družb, ki morajo po pravilih imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki dajejo zajamčen donos.	IBCS GR	296	0,1435	29,5269
215			PERSPEKTIVA WORLD MIX	707	0,3425	70,4731
216	Skupaj 6.1			1.003	0,4859	100,00
217	6.2	Investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma investicijskih družb, ki morajo po pravilih imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki ne dajejo zajamčenega donosa.	ATXEX AV	39	0,0188	0,3472
218			BRE FP	296	0,1434	2,6505
219			CRB FP	180	0,0873	1,6135
220			DTSV	706	0,3418	6,316
221			EWA US	58	0,0282	0,5207
222			EWG US	188	0,091	1,6808
223			EWJ US	255	0,1237	2,2862
224			EWY US	311	0,1505	2,7815
225			EWZ US	424	0,2053	3,7938
226			FDJ100 GR	50	0,0242	0,4478
227			FXI US	645	0,3125	5,7742
228			GLD US	81	0,0392	0,7235
229			IIF US	133	0,0643	1,1883
230			INDDY	33	0,0157	0,291
231			INDGL	359	0,1739	3,2131

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost v tisoč EUR	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
232			KDIR	148	0,0716	1,3239
233			MOO US	325	0,1575	2,9095
234			MPBL	26	0,0126	0,2336
235			NF1N	652	0,3161	5,8409
236			NLB GLOBALNI	71	0,0343	0,6346
237			PHAG LN	800	0,3878	7,1654
238			PHAU LN	1.005	0,487	8,9982
239			PRIMUS	186	0,0901	1,6658
240			PUBLIKUM BALKAN	423	0,2051	3,7893
241			RUS FP	141	0,0682	1,2601
242			SD3EEX GR	48	0,0232	0,4296
243			SNOG	33	0,0159	0,2944
244			SPY US	142	0,0688	1,2712
245			SXDPEX GR	104	0,0505	0,9325
246			SXEPEX GR	258	0,1251	2,3109
247			SXIPEX GR	19	0,0092	0,1692
248			SXKPEX GR	46	0,0223	0,4121
249			SXTPEX GR	92	0,0446	0,824
250			SX5EEX GR	146	0,0709	1,3096
251			SX5PEX GR	31	0,0152	0,2816
252			SX7PEX GR	50	0,024	0,4431
253			TRIGLAV BALKAN	111	0,0536	0,9908
254			XLE US	1.747	0,8464	15,6405
255			XLK US	131	0,0633	1,1697
256			XLP US	647	0,3135	5,7921
257			ZVIR	31	0,0151	0,2791
258	Skupaj 6.2			11.171	5,4119	100,00
259	12.1	Naložbe v depozite pri banki	ABV 587109/3 SE0065-08	1.621	0,7854	4,1514
260			ABV 587996/5 SE0077-08	1.210	0,5864	3,0997
261			ABV 588071/8 SE0078-08	1.210	0,5861	3,0979
262			BC SE0095-08	600	0,2908	1,537
263			BC 844088/3 SE0008-08	1.042	0,5046	2,6675
264			BC 849210/7 SE0070-08	506	0,2452	1,2959
265			BC 849310/3 SE0071-08	708	0,3429	1,8127
266			BC 849384/7 SE0074-08	910	0,4407	2,3294
267			BC 849501/7 SE0076-08	808	0,3913	2,0683
268			BC 849502/5 SE0075-08	909	0,4402	2,3269
269			BC 849788/5 SE0080-08	1.209	0,5855	3,0951
270			BC 849789/3 SE0079-08	806	0,3904	2,0635
271			BC 849881/4 SE0081-08	1.107	0,5365	2,8358
272			BC 849882/2 SE0083-08	805	0,3902	2,0624

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost v tisoč EUR	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
273			BC 849883/0 SE0082-08	1.208	0,5853	3,0936
274			BC 850201/3 SE0088-08	1.205	0,584	3,087
275			BC 850235/8 SE0089-08	1.406	0,6812	3,601
276			BC 850368/0 SE0090-08	803	0,3889	2,0556
277			BC 850497/0 SE0091-08	1.003	0,4857	2,5676
278			NKBM SE0092-08	1.001	0,4852	2,5645
279			NKBM SE0093-08	1.202	0,5822	3,0772
280			NKBM 39540/19 SE0004-08	1.042	0,5048	2,6683
281			NKBM 39579/99 SE0006-08	1.041	0,5044	2,6662
282			NKBM 39808/42 SE0017-08	1.039	0,5033	2,6602
283			NKBM 41004/38 SE0058-08	1.529	0,7406	3,915
284			NKBM 41061/60 SE0059-08	814	0,3945	2,0853
285			NKBM 41148/20 SE0060-08	1.423	0,6894	3,644
286			NKBM 41353/21 SE0067-08	912	0,4417	2,3346
287			NKBM 41354/53 SE0068-08	1.317	0,6379	3,372
288			NKBM 41452/89 SE0072-08	809	0,3917	2,0706
289			NKBM 41453/19 SE0073-08	606	0,2938	1,5529
290			NKBM 41647/47 SE0085-08	905	0,4385	2,3179
291			NKBM 91472/71 SE0084-08	1.207	0,5848	3,0913
292			NKBM 91476/97 SE0087-08	1.106	0,5356	2,8313
293			NKBM 91477/27 SE0086-08	1.005	0,4869	2,5739
294			PRB 05045/08 SE0094-08	401	0,1941	1,0258
295			RK 11256 SE0016-06	678	0,3287	1,7375
296			RK 11430 SE0018-06	677	0,3281	1,7346
297			RZB SE0029-06	1.261	0,6108	3,2287
298	Skupaj 12.1			39.049	18,9183	100,00
299	12.2	Naložbe v potrdila o vlogah pri banki	ABV 581536/3 SN0093-08	1.039	0,5033	66,5802
300			BC 503878/2 SN0056-08	521	0,2526	33,4198
301	Skupaj 12.2			1.560	0,7559	100,00
302	13	Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu	DENARNA SREDSTVA	2.478	1,2007	100,00
303	Skupaj 13			2.478	1,2007	100,00
304	14	Druge terjatve	TERJATVE DO UPRAVLJAVCA ZA ZAJAMČEN DONOS	3	0,0013	0,6303
305			TERJATVE IZ FINANCIRANJA	32	0,0156	7,5813
306			TERJATVE ZA PRODANE VREDN. PAP.	391	0,1894	91,7884
307	Skupaj 14			426	0,2063	100,00
308	Vse skupaj			206.409	100,00	100,00

6.2 VSE NALOŽBE PO DRŽAVI IZDAJATELJA, POSOJILODAJALCA OZIROMA PRODAJALCA
NEPREMIČNINE NA DAN 31. DECEMBRA 2008 (v TISOČ EUR)

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	AVSTRALIJA	NATIONAL CAPITAL INSTRUMENTS	NAB 0 12/29/49	217	0	217	0,11
2	Skupaj država = AVSTRALIJA			217	0	217	0,11
3	AVSTRIJA	BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG	BACA 0 02/20/11	298	0	298	0,14
4			BACA 0 05/20/11	839	0	839	0,41
5			BACA 0 11/30/11	381	0	381	0,18
6		ERSTE GROUP AG	ERSTBK 0 04/25/12	697	0	697	0,34
7			ERSTBK 0 07/19/17	284	0	284	0,14
8			ERSTBK FLOAT10	389	0	389	0,19
9		IMMOEAST AG	IEA AV	41	0	41	0,02
10		MEINL AIRPORTS INTERNATIONAL	MAI AV	219	0	219	0,11
11		OESTERREICH VOLKSBANKEN-PART	AUSTVB 11/08/11	752	0	752	0,36
12		OESTERREICHISCHE POST AG	POST AV	205	0	205	0,10
13		RAIFFEISEN ZENTRAL BANK OESTERREICH AG	RZB SE0029-06	1.261	0	1.261	0,61
14		REPUBLIKA AVSTRIJA	OBND3 7/8 10/17/11	1.026	0	1.026	0,50
15			RAGB3 1/2 07/15/15	512	0	512	0,25
16		TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH	TKA 5 07/22/13	71	0	71	0,03
17		VOESTALPINE	VOE AV	237	0	237	0,11
18		WIENERBERGER AG	WIEAV 3 7/8 04/12	168	0	168	0,08
19	Skupaj država = AVSTRIJA			7.378	0	7.378	3,57
20	BELGIJA	BELGACOM, S. A.	BELGG Float 09	402	0	402	0,19
21		FORTIS BANK SA/NV	FORTIS 0 05/25/10	484	0	484	0,23
22		REPUBLIKA BELGIJA	BGB 4 03/28/14	1.587	0	1.587	0,77
23			BGTB 0 03/19/09	794	0	794	0,38
24	Skupaj država = BELGIJA			3.267	0	3.267	1,58
25	BOLGARIJA	REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 7.5 15/01/13	290	0	290	0,14
26	Skupaj država = BOLGARIJA			290	0	290	0,14
27	BRAZILIJA	PETROLEO BRASILIERO, S. A., ADR	PBR US	116	0	116	0,06
28			PBR/A US	220	0	220	0,11
29	Skupaj država = BRAZILIJA			337	0	337	0,16
30	ČEŠKA REPUBLIKA	CESKA EXPORTINI BANKA AS	CESKA 0 05/23/16	936	0	936	0,45
31	Skupaj država = ČEŠKA REPUBLIKA			936	0	936	0,45
32	DANSKA	JYSKE BANK	JYBC 0 03/31/14	908	0	908	0,44
33	Skupaj država = DANSKA			908	0	908	0,44
34	FINSKA	REPUBLIKA FINSKA	RFGB3 7/8 09/15/17	2.883	0	2.883	1,40
35	Skupaj Država = FINSKA			2.883	0	2.883	1,40
36	FRANCIJA	BNP PARIBAS SA	BNP 0 10/17/16	611	0	611	0,30
37		FRANCE TELECOM SA	FRTTEL 3 5/8 10/15	335	0	335	0,16
38		GE CAPITAL FCC	GE 0 12/14/09	580	0	580	0,28

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
39		LYXOR INTERNATIONAL ASSET	BRE FP	296	0	296	0,14
40			CRB FP	180	0	180	0,09
41			RUS FP	141	0	141	0,07
42		MOET HENNESSY LOUIS VUI	MC FP	301	0	301	0,15
43		RCI BANQUE SA	RENAUL Float 12	267	0	267	0,13
44		REPUBLIKA FRANCIJA	BTF 0 01/29/09	598	0	598	0,29
45			FRTR 4 04/25/18	2.159	0	2.159	1,05
46			BTF 0 02/26/09	497	0	497	0,24
47		SCHNEIDER ELECTRIC SA	SCHN 0 07/18/11	570	0	570	0,28
48		SOCIETE GENERALE	AMARANTE 2010	474	0	474	0,23
49			SOCGEN FLOAT 23	549	0	549	0,27
50		TOTAL SA	FP FP	145	0	145	0,07
51	Skupaj država = FRANCIJA			7.703	0	7.703	3,73
52	GRCIJA	REPUBLIKA GRČIJA	GGB 0 04/04/17	1.982	0	1.982	0,96
53			GGB 4 08/20/13	992	0	992	0,48
54			GGB 4 1/2 05/20/14	1.410	0	1.410	0,68
55			GGB 3.7 07/20/15	953	0	953	0,46
56	Skupaj država = GRČIJA			5.337	0	5.337	2,59
57	HONG KONG	CHINA MOBILE HK LTD	CHL US	146	0	146	0,07
58	Skupaj država = HONGKONG			146	0	146	0,07
59	HRVAŠKA	CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	CBRD 5 3/4 12/12	113	0	113	0,05
60		REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 6.25 02/11/09	633	0	633	0,31
61	Skupaj država = HRVAŠKA			746	0	746	0,36
62	IRSKA	ANGLO IRISH BANK CORP PLC	ANGIRI 0 07/13/09	200	0	200	0,10
63		FIDIS RETAIL FINANCIAL SERVICES	FIDRFS 0 05/11/09	194	0	194	0,09
64		LEASEPLAN FINANCE NV	LPTY 3.6 02/23/09	213	0	213	0,10
65		REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 4.4 06/18/19	2.043	0	2.043	0,99
66		SACHSEN LB EUROPE	LB SACH5.35 01/09	1.492	0	1.492	0,72
67	Skupaj država = IRSKA			4.143	0	4.143	2,01
68	ITALIJA	AUTOSTRADA SPA ITALY	AUTSTR 0 11	282	0	282	0,14
69		BANCA INTESA SPA	ISPIM 0 02/08/16	852	0	852	0,41
70		CREDITO EMILIANO SPA	CRDEM 0 04/21/11	196	0	196	0,09
71		EDISON SPA ITALY	EDNIM 0 07/19/11	808	0	808	0,39
72		ENI, S. P. A.	ENI IM	237	0	237	0,11
73		REPUBLIKA ITALIJA	BTPS2 3/4 06/15/10	1.103	0	1.103	0,53
74		SANPAOLO IMI	ISPIMFloat 02/18	471	0	471	0,23
75		TELECOM ITALIA	TITIM 0 12/06/12	164	0	164	0,08
76		UNICREDIT SPA	UCGIM 4 7/8 02/13	156	0	156	0,08
77		UNICREDITO ITALIANO SPA	UCGIMFloat 09/16	312	0	312	0,15
78	Skupaj država = ITALIJA			4.582	0	4.582	2,22
79	JAPONSKA	KOMATSU LTD	6301 JP	228	0	228	0,11

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
80	Skupaj država = JAPONSKA			228	0	228	0,11
81	JUŽNA KOREJA	KOREA DEVELOPMENT BANK	KDB 0 03/09/11	700	0	700	0,34
82	Skupaj država = JUŽNA KOREJA			700	0	700	0,34
83	KAJMANSKI OTOKI	CAM INTERNATIONAL SA	CAJAME 0 09/29/16	268	0	268	0,13
84		KBC FINANCIAL PRODUCTS INT. LTD	EUR 0	353	0	353	0,17
85	Skupaj država = KAJMANSKI OTOKI			621	0	621	0,30
86	KANADA	BOMBARDIER INC	BOMB 0 11/15/13	358	0	358	0,17
87		POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	POT US	241	0	241	0,12
88	Skupaj država = KANADA			599	0	599	0,29
89	LUKSEMBURG	BELGELEC FINANCE SA	LYOE Float 05/11	577	0	577	0,28
90		DEXIA BANQUE INTERNATIONALE IN LUXEMBOURG	DEXGRP 0 01/31/13	937	0	937	0,45
91		TELECOM ITALIA FIN NV	TITIM 6.125 07/09	796	0	796	0,39
92		UBS ETF	FDJ100 GR	50	0	50	0,02
93		VTB CAPITAL SA	VTB 0 03/13/09	895	0	895	0,43
94	Skupaj država = LUKSEMBURG			3.255	0	3.255	1,58
95	MADŽARSKA	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 3 7/8 10/15	291	0	291	0,14
96		OTP BANK NYRT	OTPHB 0 02/27/09	497	0	497	0,24
97	Skupaj država = MADŽARSKA			788	0	788	0,38
98	NEMCIJA	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS AG	ATXEX AV	39	0	39	0,02
99			SX7PEX GR	50	0	50	0,02
100			SXEPEX GR	258	0	258	0,13
101			SXKPEX GR	46	0	46	0,02
102			SXTPEX GR	92	0	92	0,04
103			SXIPEX GR	19	0	19	0,01
104			SXDPEX GR	104	0	104	0,05
105			SX5PEX GR	31	0	31	0,02
106			SD3EEX GR	48	0	48	0,02
107			SX5EEX GR	146	0	146	0,07
108		BAYERISCHE HYPO UND VEREINSBANK AG	HVB 0 12/06/09	197	0	197	0,10
109		BAYERISCHE LANDESBANK	BYLAN9 05/28/09	270	0	270	0,13
110		COMMERZBANK AG	CMZB 0 03/12/12	501	0	501	0,24
111		CONTINENTAL AG	CONC GR	282	0	282	0,14
112		HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK AG	HHFA GY	84	0	84	0,04
113		HSH NORDBANK AG	HSHN5.4 03/16/11	704	0	704	0,34
114		HSH NORDBANK AG	HSHN 0 06/15/12	990	0	990	0,48
115		KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	KFW 3 7/8 04/09/10	1.046	0	1.046	0,51
116			KFW 4 04/08/11	2.107	0	2.107	1,02
117		LB BADEN – WUERTEMBERG	LBW5.05 09/30/14	1.565	0	1.565	0,76
118		STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ GR	357	0	357	0,17
119		VOLKSWAGEN BANK GMBH	VW 0 02/05/10	302	0	302	0,15
120	Skupaj država = NEMCIJA			9.237	0	9.237	4,48

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
121	NIZOZEMSKA	ABN AMRO BANK NV	AAB 0 06/08/15	532	0	532	0,26
122		AFINANCE, B. V.	ABVIP 0 12/29/49	1.021	0	1.021	0,49
123		BAT HOLDINGS BV	BATSLN 0 05/16/10	395	0	395	0,19
124		DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT 0 11/23/09	749	0	749	0,36
125			DT 3.25 01/19/10	149	0	149	0,07
126		EDP FINANCE BV	ELEPOR 0 06/14/10	680	0	680	0,33
127		ING BANK	NOVAKR Float 49	271	0	271	0,13
128		ING GROEP NV-CVA	INTNED 0 04/11/16	334	0	334	0,16
129		KONINKLIJKE KPN NV	KPN 0 07/21/09	303	0	303	0,15
130		REPUBLIC OF NETHERLAND	DTB 0 01/30/09	399	0	399	0,19
131			NETHER 4 07/15/18	1.794	0	1.794	0,87
132			NETHER 5 1/2 07/10	1.077	0	1.077	0,52
133			NETHER 3 3/4 01/23	2.080	0	2.080	1,01
134			DTB 0 02/27/09	596	0	596	0,29
135	Skupaj država = NIZOZEMSKA			10.379	0	10.379	5,03
136	NIZOZEMSKI ANTILI	SOCIETE GENERALE ACCEPT NV	SOCGEN VAR 08/15	744	0	744	0,36
137	Skupaj država = NIZOZEMSKI ANTILI			744	0	744	0,36
138	NORVEŠKA	TELENOR ASA	TELNOR 0 09/28/11	615	0	615	0,30
139	Skupaj država = NORVEŠKA			615	0	615	0,30
140	POLJSKA	REPUBLIKA POLJSKA	POLAND 3 7/8 01/09	1.204	0	1.204	0,58
141			POLAND 6 03/22/10	2.941	0	2.941	1,42
142	Skupaj država = POLJSKA			4.145	0	4.145	2,01
143	ROMUNIJA	REPUBLIC OF ROMANIA	ROMANI5.75 07/10	237	0	237	0,11
144			ROMANI8.5 05/12	218	0	218	0,11
145	Skupaj država = ROMUNIJA			455	0	455	0,22
146	RUSIJA	VTB BANK OJSC	VTBR LI	159	0	159	0,08
147	Skupaj država = RUSIJA			159	0	159	0,08
148	SLOVENIJA	ABANKA VIPA, D. D.	AB06	111	0	111	0,05
149			VIP7	44	0	44	0,02
150			AB07	369	0	369	0,18
151			ABV 587109/3 SE0065-08	1.621	0	1.621	0,79
152			ABV 587996/5 SE0077-08	1.210	0	1.210	0,59
153			ABV 588071/8 SE0078-08	1.210	0	1.210	0,59
154			ABV 581536/3 SN0093-08	1.039	0	1.039	0,50
155		BANKA CELJE, D. D.	BC 503878/2 SN0056-08	521	0	521	0,25
156			BC 849502/5 SE0075-08	909	0	909	0,44
157			BC 849789/3 SE0079-08	806	0	806	0,39
158			BCE9	1.474	0	1.474	0,71
159			BCE8	284	0	284	0,14
160			BCE11	298	0	298	0,14
161			BCE10	542	0	542	0,26

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
162			BC SE0095-08	600	0	600	0,29
163			BC 850497/0 SE0091-08	1.003	0	1.003	0,49
164			BC 850368/0 SE0090-08	803	0	803	0,39
165			BC 850235/8 SE0089-08	1.406	0	1.406	0,68
166			BC 850201/3 SE0088-08	1.205	0	1.205	0,58
167			BC 849883/0 SE0082-08	1.208	0	1.208	0,59
168			BC 849882/2 SE0083-08	805	0	805	0,39
169			BC 849881/4 SE0081-08	1.107	0	1.107	0,54
170			BC 849788/5 SE0080-08	1.209	0	1.209	0,59
171			BC 849501/7 SE0076-08	808	0	808	0,39
172			BC 844088/3 SE0008-08	1.042	0	1.042	0,50
173			BC 849210/7 SE0070-08	506	0	506	0,25
174			BC 849384/7 SE0074-08	910	0	910	0,44
175			BC 849310/3 SE0071-08	708	0	708	0,34
176		BANKA ZASAVJE, D. D., SKUPINA NLB	BZ03	373	0	373	0,18
177		CIMOS, D. D.	CIM1	955	0	955	0,46
178		DARS, D. D.	DRS1	703	0	703	0,34
179			DRS3	643	0	643	0,31
180		DROGA KOLINSKA, D. D.	DRK1	402	0	402	0,19
181		FACTOR BANKA, D. D.	FB06	212	0	212	0,10
182			FB20	202	0	202	0,10
183			FB19	195	0	195	0,09
184			FB15	205	0	205	0,10
185			FB17	503	0	503	0,24
186		GORENJE, D. D.	GRVG	34	0	34	0,02
187		HIT, D. D., NOVA GORICA	HIT2	974	-590	384	0,19
188		INTEREUROPA, D. D., KOPER	IEKG	14	0	14	0,01
189		KBM INFOND, D. O. O.	INDDY	33	0	33	0,02
190			INDGL	359	0	359	0,17
191		KD HOLDING, D. D.	KDH1	1.100	0	1.100	0,53
192		KD ID, D. D.	KDIR	148	0	148	0,07
193		KRKA, D. D.	KRKG	613	0	613	0,30
194		KRONA SENIOR ID, D. D.	SNOG	33	0	33	0,02
195		LUKA KOPER, D. D.	LKPG	63	0	63	0,03
196		MAKSIMA INVEST, D. D.	MKIR	20	0	20	0,01
197		MERCATOR, D. D., LJUBLJANA	ME01	2.505	0	2.505	1,21
198		MP DZU, D. D.	MPBL	26	0	26	0,01
199		NFD HOLDING, D. D.	NF2R	25	0	25	0,01
200		NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD, D. D.	NF1N	652	0	652	0,32
201		NLB BANKA DOMŽALE, D. D.	BDM1	400	0	400	0,19
202		NLB, D. D.	NLB13	871	0	871	0,42

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
203			NLB16	703	0	703	0,34
204			NLB17	245	0	245	0,12
205			NLB21	425	0	425	0,21
206			NOVALJ Float 14	251	0	251	0,12
207			NLB22	806	0	806	0,39
208			NLB20	648	0	648	0,31
209			NLB15	814	0	814	0,39
210		NLB SKLADI, D. O. O.	NLB GLOBALNI	71	0	71	0,03
211		NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR, D. D.	KBM5	1.475	0	1.475	0,71
212			NKBM 39540/19 SE0004-08	1.042	0	1.042	0,50
213			NKBM 39808/42 SE0017-08	1.039	0	1.039	0,50
214			NKBM 41061/60 SE0059-08	814	0	814	0,39
215			NKBM 41353/21 SE0067-08	912	0	912	0,44
216			NKBM 41452/89 SE0072-08	809	0	809	0,39
217			NKBM 41647/47 SE0085-08	905	0	905	0,44
218			NOVAKR 0 12/16/11	354	0	354	0,17
219			NKBM SE0093-08	1.202	0	1.202	0,58
220			NKBM SE0092-08	1.001	0	1.001	0,49
221			NKBM 91477/27 SE0086-08	1.005	0	1.005	0,49
222			NKBM 91476/97 SE0087-08	1.106	0	1.106	0,54
223			NKBM 91472/71 SE0084-08	1.207	0	1.207	0,58
224			NKBM 41453/19 SE0073-08	606	0	606	0,29
225			NKBM 41354/53 SE0068-08	1.317	0	1.317	0,64
226			NKBM 41148/20 SE0060-08	1.423	0	1.423	0,69
227			NKBM 41004/38 SE0058-08	1.529	0	1.529	0,74
228			NKBM 39579/99 SE0006-08	1.041	0	1.041	0,50
229			KBM7	850	0	850	0,41

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
230		PB SLOVENIJE, D. D., BANČNA SKUPINA NOVE	PBS7	1.084	0	1.084	0,53
231		PERSPEKTIVA DZU, D. O. O.	PERSPEKTIVA WORLD MIX	707	0	707	0,34
232		PETROL, D. D.	PETG	364	0	364	0,18
233		POZAVAROVALNICA SAVA, D. D.	POSR	2.726	0	2.726	1,32
234		PROBANKA, D. D.	PRB 05045/08 SE0094-08	401	0	401	0,19
235			PRB7	159	0	159	0,08
236			PRB8	202	0	202	0,10
237			PRB9	406	0	406	0,20
238			PRB10	716	0	716	0,35
239		PUBLIKUM PDU, D. D.	PRIMUS	186	0	186	0,09
240			PUBLIKUM BALKAN	423	0	423	0,21
241		RAIFFEISEN BANKA, D. D.	RK 11256 SE0016-06	678	0	678	0,33
242			RK 11430 SE0018-06	677	0	677	0,33
243		REPUBLIKA SLOVENIJA	RS18	824	0	824	0,40
244			RS23	682	0	682	0,33
245			RS29	1.919	0	1.919	0,93
246			RS38	42	0	42	0,02
247			RS48	516	0	516	0,25
248			RS54	1.853	0	1.853	0,90
249			RS57	1.154	0	1.154	0,56
250			TZ119	1.397	0	1.397	0,68
251			SLOVEN6 03/24/10	1.211	0	1.211	0,59
252			SLOVEN5 3/8 04/11	1.352	0	1.352	0,65
253			SLOREP4 3/8 02/19	1.553	0	1.553	0,75
254			RS62	2.060	0	2.060	1,00
255			RS61	2.541	0	2.541	1,23
256			RS60	3.552	0	3.552	1,72
257			RS59	7.994	0	7.994	3,87
258			RS56	2.876	0	2.876	1,39
259			RS50	469	0	469	0,23
260			RS44	1.347	0	1.347	0,65
261			RS32	570	0	570	0,28
262			RS26	1.379	0	1.379	0,67
263			RS21	1.530	0	1.530	0,74
264		SLOVENICA ZAVAROVALNA HIŠA, D. D., LJUBLJANA	SLZ1	155	0	155	0,08
265		SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D. D.	SOS2E	6.135	0	6.135	2,97
266		STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE	SSR3	26	0	26	0,01
267		TRIGLAV DZU, D. O. O.	DTSV	706	0	706	0,34
268			TRIGLAV BALKAN	111	0	111	0,05
269		ZAVAROVALNICA MARIBOR, D. D.	ZVM1	353	0	353	0,17
270		ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D. D.	ZT01	1.301	0	1.301	0,63

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
271		ZVON ENA ID, D. D.	ZVIR	31	0	31	0,02
272	Skupaj država = SLOVENIJA			113.984	-590	113.394	54,94
273	ŠPANIJA	REPUBLIC OF SPAIN	SPGB 4.1 07/30/18	832	0	832	0,40
274		SANTANDER ISSUANCES	SANTAN 0 03/23/17	495	0	495	0,24
275		TELEFONICA EMISIONES SAU	TELEFO 0 01/25/10	400	0	400	0,19
276	Skupaj država = ŠPANIJA			1.728	0	1.728	0,84
277	ŠVEDSKA	TELIASONERA AB	TLIASS 0 03/07/13	468	0	468	0,23
278	Skupaj država = ŠVEDSKA			468	0	468	0,23
279	ŠVICA	TRANSOCEAN LTD	RIG US	150	0	150	0,07
280	Skupaj država = ŠVICA			150	0	150	0,07
281	V.BRITANIJA	ALPHA CREDIT GROUP PLC	ALPHA 0 01/17/12	444	0	444	0,22
282			ALPHA 0 02/28/13	184	0	184	0,09
283		BANK OF ENGLAND	BOEN 3 01/27/09	823	0	823	0,40
284		BARCLAYS BANK PLC	BACR VAR 09/09	1.004	0	1.004	0,49
285		DORSET STREET FINANCE LTD	DSFIN 2006-1 C	40	0	40	0,02
286		ETFS COMMODITY SECURITIES LTD	PHAG LN	800	0	800	0,39
287			PHAU LN	1.005	0	1.005	0,49
288		HSBC HOLDING PLC	HSBC 5 1/2 07/15/09	72	0	72	0,03
289		J. P. MORGAN INTERNATIONAL DERIVATIVES LTD.	JPM 0 04/10/14	683	0	683	0,33
290		NATIONAL GRID TRANSCO PLC	NGGLN 4 3/8 03/20	106	0	106	0,05
291		PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED	PEMBR 2006-1X B	42	0	42	0,02
292		REGENT STREET FINANCE LTD	REGSF 2007-1X B	138	0	138	0,07
293		STANDARD CHARTERED BANK	STANLN Float 18	406	0	406	0,20
294		VODAFONE GROUP PLC	VOD 0 01/13/12	830	0	830	0,40
295	Skupaj država = V. BRITANIJA			6.576	0	6.576	3,19
296	ZDA	AVENTINE RENEWABLE ENERGY HOLDINGS, INC	AVR US	41	0	41	0,02
297		BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	EWA US	58	0	58	0,03
298			FXI US	645	0	645	0,31
299			EWG US	188	0	188	0,09
300			EWJ US	255	0	255	0,12
301			EWZ US	424	0	424	0,21
302			EWY US	311	0	311	0,15
303		CISCO SYSTEM INC	CSCO US	152	0	152	0,07
304		CITIGROUP INC	C 0 02/09/16	229	0	229	0,11
305		CONOCOPHILLIPS	COP US	108	0	108	0,05
306		DAIMLERCHRYSLER NA HLDG CORP	DAIGRFloat 03/10	752	0	752	0,36
307		GOOGLE INC	GOOG US	31	0	31	0,02
308		HSBC FINANCE CORP	HSBC 0 04/05/13	603	0	603	0,29
309			HSBC Float 10/13	295	0	295	0,14
310		ISHARES IBOXX	IBCS GR	296	0	296	0,14
311		LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	LEH 0 07/20/12	24	0	24	0,01

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
312		MARKET VECTORS ETF TRUST	MOO US	325	0	325	0,16
313		MERRILL LYNCH & CO INC	MER 0 08/25/14	606	0	606	0,29
314			MER FLOAT 09/18	203	0	203	0,10
315		MONSANTO CO	MON US	464	0	464	0,22
316		MORGAN STANLEY	MSFloat 03/01/13	378	0	378	0,18
317		MORGAN STANLEY INDIA INVESTMENT FUND INC	IIF US	133	0	133	0,06
318		SSgA FUNDS MANAGEMENT INC	SPY US	142	0	142	0,07
319			XLE US	1.747	0	1.747	0,85
320		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	XLK US	131	0	131	0,06
321			XLP US	647	0	647	0,31
322		THE COCA-COLA COMPANY	KO US	812	0	812	0,39
323		THE WALT DISNEY COMPANY	DIS US	310	0	310	0,15
324		WORLD GOLD TRUST SERVICES LLC/USA	GLD US	81	0	81	0,04
325	Skupaj država = ZDA			10.391	0	10.391	5,03
326	Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu	SODPZ	G	2.478	0	2.478	1,20
327	Skupaj država = Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu			2.478	0	2.478	1,20
328	Vse skupaj			206.573	-590	205.983	99,79

6.3 VREDNOSTNI PAPIRJI PO POSAMEZNEM IZDAJATELJU NA DAN 31. DECEMBRA 2008 (VREDNOSTI V TISOČ EUR)

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	ABANKA VIPA, D. D.	ABV 581536/3 SN0093-08	1.039	0	1.039	0,50
2		AB06	111	0	111	0,05
3		AB07	369	0	369	0,18
4		VIP7	44	0	44	0,02
5	Skupaj izdajatelj = ABANKA VIPA, D. D.		1.563	0	1.563	0,76
6	ABN AMRO BANK NV	AAB 0 06/08/15	532	0	532	0,26
7	Skupaj izdajatelj = ABN AMRO BANK NV		532	0	532	0,26
8	AFINANCE, B. V.	ABVIP 0 12/29/49	1.021	0	1.021	0,49
9	Skupaj izdajatelj = AFINANCE, B. V.		1.021	0	1.021	0,49
10	ALPHA CREDIT GROUP PLC	ALPHA 0 01/17/12	444	0	444	0,22
11		ALPHA 0 02/28/13	184	0	184	0,09
12	Skupaj izdajatelj = ALPHA CREDIT GROUP PLC		628	0	628	0,30
13	ANGLO IRISH BANK CORP PLC	ANGIRI 0 07/13/09	200	0	200	0,10
14	Skupaj izdajatelj = ANGLO IRISH BANK CORP PLC		200	0	200	0,10
15	AUTOSTRIDE SPA ITALY	AUTSTR 0 11	282	0	282	0,14
16	Skupaj izdajatelj = AUTOSTRIDE SPA ITALY		282	0	282	0,14
17	AVENTINE RENEWABLE ENERGY HOLDINGS, INC	AVR US	41	0	41	0,02

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
18	Skupaj izdajatelj = AVENTINE RENEWABLE ENERGY HOLDINGS, INC		41	0	41	0,02
19	BANCA INTESA SPA	ISPIM 0 02/08/16	852	0	852	0,41
20	Skupaj izdajatelj = BANCA INTESA SPA		852	0	852	0,41
21	BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG	BACA 0 02/20/11	298	0	298	0,14
22		BACA 0 05/20/11	839	0	839	0,41
23		BACA 0 11/30/11	381	0	381	0,18
24	Skupaj izdajatelj = BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG		1.517	0	1.517	0,74
25	BANK OF ENGLAND	BOEN 3 01/27/09	823	0	823	0,40
26	Skupaj izdajatelj = BANK OF ENGLAND		823	0	823	0,40
27	BANKA CELJE, D. D.	BC 503878/2 SN0056-08	521	0	521	0,25
28		BCE10	542	0	542	0,26
29		BCE11	298	0	298	0,14
30		BCE8	284	0	284	0,14
31		BCE9	1.474	0	1.474	0,71
32	Skupaj izdajatelj = BANKA CELJE, D. D.		3.119	0	3.119	1,51
33	BANKA ZASAVJE, D. D., SKUPINA NLB	BZ03	373	0	373	0,18
34	Skupaj izdajatelj = BANKA ZASAVJE, D. D., SKUPINA NLB		373	0	373	0,18
35	BARCLAYS BANK PLC	BACR VAR 09/09	1.004	0	1.004	0,49
36	Skupaj izdajatelj = BARCLAYS BANK PLC		1.004	0	1.004	0,49
37	BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	EWA US	58	0	58	0,03
38		EWC US	188	0	188	0,09
39		EWJ US	255	0	255	0,12
40		EWY US	311	0	311	0,15
41		EWZ US	424	0	424	0,21
42		FXI US	645	0	645	0,31
43	Skupaj izdajatelj = BARCLAYS GLOBAL	FUND ADVISORS	1.881	0	1.881	0,91
44	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS AG	ATXEX AV	39	0	39	0,02
45		SD3EEX GR	48	0	48	0,02
46		SXDPEX GR	104	0	104	0,05
47		SXEPEX GR	258	0	258	0,13
48		SXIPEX GR	19	0	19	0,01
49		SXKPEX GR	46	0	46	0,02
50		SXTPEX GR	92	0	92	0,04
51		SX5EEX GR	146	0	146	0,07
52		SX5PEX GR	31	0	31	0,02
53		SX7PEX GR	50	0	50	0,02
54	Skupaj izdajatelj = BARCLAYS GLOBAL INVESTORS AG		833	0	833	0,40
55	BAT HOLDINGS BV	BATSLN 0 05/16/10	395	0	395	0,19
56	Skupaj izdajatelj = BAT HOLDINGS BV		395	0	395	0,19
57	BAYERISCHE HYPO UND VEREINSBANK AG	HVB 0 12/06/09	197	0	197	0,10
58	Skupaj izdajatelj = BAYERISCHE HYPO UND VEREINSBANK AG		197	0	197	0,10

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
59	BAYERISCHE LANDESBANK	BYLAN9 05/28/09	270	0	270	0,13
60	Skupaj izdajatelj = BAYERISCHE LANDESBANK		270	0	270	0,13
61	BELGACOM S.A.	BELGG Float 09	402	0	402	0,19
62	Skupaj izdajatelj = BELGACOM, S. A.		402	0	402	0,19
63	BELGELEC FINANCE SA	LYOE Float 05/11	577	0	577	0,28
64	Skupaj izdajatelj = BELGELEC FINANCE SA		577	0	577	0,28
65	BNP PARIBAS SA	BNP 0 10/17/16	611	0	611	0,30
66	Skupaj izdajatelj = BNP PARIBAS SA		611	0	611	0,30
67	BOMBARDIER INC	BOMB 0 11/15/13	358	0	358	0,17
68	Skupaj izdajatelj = BOMBARDIER INC		358	0	358	0,17
69	CAM INTERNATIONAL SA	CAJAME 0 09/29/16	268	0	268	0,13
70	Skupaj izdajatelj = CAM INTERNATIONAL SA		268	0	268	0,13
71	CESKA EXPORTINI BANKA AS	CESKA 0 05/23/16	936	0	936	0,45
72	Skupaj izdajatelj = CESKA EXPORTINI BANKA AS		936	0	936	0,45
73	CHINA MOBILE HK LTD	CHL US	146	0	146	0,07
74	Skupaj izdajatelj = CHINA MOBILE HK LTD		146	0	146	0,07
75	CIMOS D.D.	CIM1	955	0	955	0,46
76	Skupaj izdajatelj = CIMOS, D. D.		955	0	955	0,46
77	CISCO SYSTEM INC	CSCO US	152	0	152	0,07
78	Skupaj izdajatelj = CISCO SYSTEM INC		152	0	152	0,07
79	CITIGROUP INC	C 0 02/09/16	229	0	229	0,11
80	Skupaj izdajatelj = CITIGROUP INC		229	0	229	0,11
81	COMMERZBANK AG	CMZB 0 03/12/12	501	0	501	0,24
82	Skupaj izdajatelj = COMMERZBANK AG		501	0	501	0,24
83	CONOCOPHILLIPS	COP US	108	0	108	0,05
84	Skupaj izdajatelj = CONOCOPHILLIPS		108	0	108	0,05
85	CONTINENTAL AG	CONC GR	282	0	282	0,14
86	Skupaj izdajatelj = CONTINENTAL AG		282	0	282	0,14
87	CREDITO EMILIANO SPA	CRDEM 0 04/21/11	196	0	196	0,09
88	Skupaj izdajatelj = CREDITO EMILIANO SPA		196	0	196	0,09
89	CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	CBRD 5 3/4 12/12	113	0	113	0,05
90	Skupaj izdajatelj = CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT		113	0	113	0,05
91	DAIMLERCHRYSLER NA HLDG CORP	DAIGRFloat 03/10	752	0	752	0,36
92	Skupaj izdajatelj = DAIMLERCHRYSLER NA HLDG CORP		752	0	752	0,36
93	DARS, D. D.	DRS1	703	0	703	0,34
94		DRS3	643	0	643	0,31
95	Skupaj izdajatelj = DARS, D. D.		1.346	0	1.346	0,65
96	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT 0 11/23/09	749	0	749	0,36
97		DT 3.25 01/19/10	149	0	149	0,07
98	Skupaj izdajatelj = DEUTSCHE TELEKOM INT FIN		897	0	897	0,43

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
99	DEXIA BANQUE INTERNATIONALE IN LUXEMBOURG	DEXGRP 0 01/31/13	937	0	937	0,45
100	Skupaj izdajatelj = DEXIA BANQUE INTERNATIONALE IN LUXEMBOURG		937	0	937	0,45
101	DORSET STREET FINANCE LTD	DSFIN 2006-1 C	40	0	40	0,02
102	Skupaj izdajatelj = DORSET STREET FINANCE LTD		40	0	40	0,02
103	DROGA KOLINSKA, D. D.	DRK1	402	0	402	0,19
104	Skupaj izdajatelj = DROGA KOLINSKA, D. D.		402	0	402	0,19
105	EDISON SPA ITALY	EDNIM 0 07/19/11	808	0	808	0,39
106	Skupaj izdajatelj = EDISON SPA ITALY		808	0	808	0,39
107	EDP FINANCE BV	ELEPOR 0 06/14/10	680	0	680	0,33
108	Skupaj izdajatelj = EDP FINANCE BV		680	0	680	0,33
109	ENI, S. P. A.	ENI IM	237	0	237	0,11
110	Skupaj izdajatelj = ENI, S. P. A.		237	0	237	0,11
111	ERSTE GROUP AG	ERSTBK FLOAT10	389	0	389	0,19
112		ERSTBK 0 04/25/12	697	0	697	0,34
113		ERSTBK 0 07/19/17	284	0	284	0,14
114	Skupaj izdajatelj = ERSTE GROUP AG		1.370	0	1.370	0,66
115	ETFS COMMODITY SECURITIES LTD	PHAG LN	800	0	800	0,39
116		PHAU LN	1.005	0	1.005	0,49
117	Skupaj izdajatelj = ETFS COMMODITY SECURITIES LTD		1.806	0	1.806	0,87
118	FACTOR BANKA, D. D.	FB06	212	0	212	0,10
119		FB15	205	0	205	0,10
120		FB17	503	0	503	0,24
121		FB19	195	0	195	0,09
122		FB20	202	0	202	0,10
123	Skupaj izdajatelj = FACTOR BANKA, D. D.		1.317	0	1.317	0,64
124	FIDIS RETAIL FINANCIAL SERVICES	FIDRFS 0 05/11/09	194	0	194	0,09
125	Skupaj izdajatelj = FIDIS RETAIL FINANCIAL SERVICES		194	0	194	0,09
126	FORTIS BANK SA/NV	FORTIS 0 05/25/10	484	0	484	0,23
127	Skupaj izdajatelj = FORTIS BANK SA/NV		484	0	484	0,23
128	FRANCE TELECOM SA	FRTEL 3 5/8 10/15	335	0	335	0,16
129	Skupaj izdajatelj = FRANCE TELECOM SA		335	0	335	0,16
130	GE CAPITAL FCC	GE 0 12/14/09	580	0	580	0,28
131	Skupaj izdajatelj = GE CAPITAL FCC		580	0	580	0,28
132	GOOGLE INC	GOOG US	31	0	31	0,02
133	Skupaj izdajatelj = GOOGLE INC		31	0	31	0,02
134	GORENJE, D. D.	GRVG	34	0	34	0,02
135	Skupaj izdajatelj = GORENJE, D. D.		34	0	34	0,02
136	HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK AG	HHFA GY	84	0	84	0,04
137	Skupaj izdajatelj = HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK AG		84	0	84	0,04
138	HIT, D. D., NOVA GORICA	HIT2	974	-590	384	0,19
139	Skupaj izdajatelj = HIT, D. D., NOVA GORICA		974	-590	384	0,19

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
140	HSBC FINANCE CORP	HSBC Float 10/13	295	0	295	0,14
141		HSBC 0 04/05/13	603	0	603	0,29
142	Skupaj izdajatelj = HSBC FINANCE CORP		899	0	899	0,44
143	HSBC HOLDING PLC	HSBC 5 1/2 07/15/09	72	0	72	0,03
144	Skupaj izdajatelj = HSBC HOLDING PLC		72	0	72	0,03
145	HSH NORDBANK AG	HSHN5.4 03/16/11	704	0	704	0,34
146	Skupaj izdajatelj = HSH NORDBANK AG		704	0	704	0,34
147	HSH NORDBANK AG	HSHN 0 06/15/12	990	0	990	0,48
148	Skupaj izdajatelj = HSH NORDBANK AG		990	0	990	0,48
149	IMMOEAST AG	IEA AV	41	0	41	0,02
150	Skupaj izdajatelj = IMMOEAST AG		41	0	41	0,02
151	ING BANK	NOVAKR Float 49	271	0	271	0,13
152	Skupaj izdajatelj = ING BANK		271	0	271	0,13
153	ING GROEP NV-CVA	INTNED 0 04/11/16	334	0	334	0,16
154	Skupaj izdajatelj = ING GROEP NV-CVA		334	0	334	0,16
155	INTEREUROPA, D. D., KOPER	IEKG	14	0	14	0,01
156	Skupaj izdajatelj = INTEREUROPA, D. D., KOPER		14	0	14	0,01
157	ISHARES IBOXX	IBCS GR	296	0	296	0,14
158	Skupaj izdajatelj = ISHARES IBOXX		296	0	296	0,14
159	J. P. MORGAN INTERNATIONAL DERIVATIVES LTD.	JPM 0 04/10/14	683	0	683	0,33
160	Skupaj izdajatelj = J. P. MORGAN INTERNATIONAL DERIVATIVES LTD.		683	0	683	0,33
161	JYSKE BANK	JYBC 0 03/31/14	908	0	908	0,44
162	Skupaj izdajatelj = JYSKE BANK		908	0	908	0,44
163	KBC FINANCIAL PRODUCTS INT. LTD	EUR 0	353	0	353	0,17
164	Skupaj izdajatelj = KBC FINANCIAL PRODUCTS INT. LTD		353	0	353	0,17
165	KBM INFOND, D. O. O.	INDDY	33	0	33	0,02
166		INDGL	359	0	359	0,17
167	Skupaj izdajatelj = KBM INFOND, D. O. O.		391	0	391	0,19
168	KD HOLDING, D. D.	KDH1	1.100	0	1.100	0,53
169	Skupaj izdajatelj = KD HOLDING, D. D.		1.100	0	1.100	0,53
170	KD ID, D. D.	KDIR	148	0	148	0,07
171	Skupaj izdajatelj = KD ID, D. D.		148	0	148	0,07
172	KOMATSU LTD	6301 JP	228	0	228	0,11
173	Skupaj izdajatelj = KOMATSU LTD		228	0	228	0,11
174	KONINKLIJKE KPN NV	KPN 0 07/21/09	303	0	303	0,15
175	Skupaj izdajatelj = KONINKLIJKE KPN NV		303	0	303	0,15
176	KOREA DEVELOPMENT BANK	KDB 0 03/09/11	700	0	700	0,34
177	Skupaj izdajatelj = KOREA DEVELOPMENT BANK		700	0	700	0,34
178	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	KFW 3 7/8 04/09/10	1.046	0	1.046	0,51
179		KFW 4 04/08/11	2.107	0	2.107	1,02
180	Skupaj izdajatelj = KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU		3.153	0	3.153	1,53

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
181	KRKA, D. D.	KRKG	613	0	613	0,30
182	Skupaj izdajatelj = KRKA, D. D.		613	0	613	0,30
183	KRONA SENIOR ID, D. D.	SNOG	33	0	33	0,02
184	Skupaj izdajatelj = KRONA SENIOR ID, D. D.		33	0	33	0,02
185	LB BADEN - WUERTEMBERG	LBW5.05 09/30/14	1.565	0	1.565	0,76
186	Skupaj izdajatelj = LB BADEN – WUERTEMBERG		1.565	0	1.565	0,76
187	LEASEPLAN FINANCE NV	LPTY 3.6 02/23/09	213	0	213	0,10
188	Skupaj izdajatelj = LEASEPLAN FINANCE NV		213	0	213	0,10
189	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	LEH 0 07/20/12	24	0	24	0,01
190	Skupaj izdajatelj = LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC		24	0	24	0,01
191	LUKA KOPER, D. D.	LKPG	63	0	63	0,03
192	Skupaj izdajatelj = LUKA KOPER, D. D.		63	0	63	0,03
193	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	BRE FP	296	0	296	0,14
194		CRB FP	180	0	180	0,09
195		RUS FP	141	0	141	0,07
196	Skupaj izdajatelj = LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT		617	0	617	0,30
197	MAKSIMA INVEST, D. D.	MKIR	20	0	20	0,01
198	Skupaj izdajatelj = MAKSIMA INVEST, D. D.		20	0	20	0,01
199	MARKET VECTORS ETF TRUST	MOO US	325	0	325	0,16
200	Skupaj izdajatelj = MARKET VECTORS ETF TRUST		325	0	325	0,16
201	MEINL AIRPORTS INTERNATIONAL	MAI AV	219	0	219	0,11
202	Skupaj izdajatelj = MEINL AIRPORTS INTERNATIONAL		219	0	219	0,11
203	MERCATOR, D. D., LJUBLJANA	ME01	2.505	0	2.505	1,21
204	Skupaj izdajatelj = MERCATOR, D. D. LJUBLJANA		2.505	0	2.505	1,21
205	MERRILL LYNCH & CO INC	MER FLOAT 09/18	203	0	203	0,10
206		MER 0 08/25/14	606	0	606	0,29
207	Skupaj izdajatelj = MERRILL LYNCH & CO INC		809	0	809	0,39
208	MOET HENNESSY LOUIS VUI	MC FP	301	0	301	0,15
209	Skupaj izdajatelj = MOET HENNESSY LOUIS VUI		301	0	301	0,15
210	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 3 7/8 10/15	291	0	291	0,14
211	Skupaj izdajatelj = MOL HUNGARIAN OIL & GAS		291	0	291	0,14
212	MONSANTO CO	MON US	464	0	464	0,22
213	Skupaj izdajatelj = MONSANTO CO		464	0	464	0,22
214	MORGAN STANLEY	MSFloat 03/01/13	378	0	378	0,18
215	Skupaj izdajatelj = MORGAN STANLEY		378	0	378	0,18
216	MORGAN STANLEY INDIA INVESTMENT FUND INC	IIF US	133	0	133	0,06
217	Skupaj izdajatelj = MORGAN STANLEY INDIA INVESTMENT FUND INC		133	0	133	0,06
218	MP DZU, D. D.	MPBL	26	0	26	0,01
219	Skupaj izdajatelj = MP DZU, D. D.		26	0	26	0,01
220	NATIONAL CAPITAL INSTRUMENTS	NAB 0 12/29/49	217	0	217	0,11
221	Skupaj izdajatelj = NATIONAL CAPITAL INSTRUMENTS		217	0	217	0,11

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
222	NATIONAL GRID TRANSCO PLC	NGGLN 4 3/8 03/20	106	0	106	0,05
223	Skupaj izdajatelj = NATIONAL GRID TRANSCO PLC		106	0	106	0,05
224	NFD HOLDING, D. D.	NF2R	25	0	25	0,01
225	Skupaj izdajatelj = NFD HOLDING, D. D.		25	0	25	0,01
226	NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD, D. D.	NF1N	652	0	652	0,32
227	Skupaj izdajatelj = NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD, D. D.		652	0	652	0,32
228	NLB BANKA DOMŽALE, D. D.	BDM1	400	0	400	0,19
229	Skupaj izdajatelj = NLB BANKA DOMŽALE, D. D.		400	0	400	0,19
230	NLB, D. D.	NLB13	871	0	871	0,42
231		NLB15	814	0	814	0,39
232		NLB16	703	0	703	0,34
233		NLB17	245	0	245	0,12
234		NLB20	648	0	648	0,31
235		NLB21	425	0	425	0,21
236		NLB22	806	0	806	0,39
237		NOVALJ Float 14	251	0	251	0,12
238	Skupaj izdajatelj = NLB, D. D.		4.762	0	4.762	2,31
239	NLB SKLADI, D. O. O.	NLB GLOBALNI	71	0	71	0,03
240	Skupaj izdajatelj = NLB SKLADI, D. O. O.		71	0	71	0,03
241	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR, D. D.	KBM5	1.475	0	1.475	0,71
242		KBM7	850	0	850	0,41
243		NOVAKR 0 12/16/11	354	0	354	0,17
244	Skupaj izdajatelj = NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR, D. D.		2.679	0	2.679	1,30
245	OESTERREICH VOLKSBANKEN-PART	AUSTVB 11/08/11	752	0	752	0,36
246	Skupaj izdajatelj = OESTERREICH VOLKSBANKEN-PART		752	0	752	0,36
247	OESTERREICHISCHE POST AG	POST AV	205	0	205	0,10
248	Skupaj izdajatelj = OESTERREICHISCHE POST AG		205	0	205	0,10
249	OTP BANK NYRT	OTPHB 0 02/27/09	497	0	497	0,24
250	Skupaj izdajatelj = OTP BANK NYRT		497	0	497	0,24
251	PB SLOVENIJE, D. D., BANCNA SKUPINA NOVE	PBS7	1.084	0	1.084	0,53
252	Skupaj izdajatelj = PB SLOVENIJE, D. D., BANCNA SKUPINA NOVE		1.084	0	1.084	0,53
253	PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED	PEMBR 2006-1X B	42	0	42	0,02
254	Skupaj izdajatelj = PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED		42	0	42	0,02
255	PERSPEKTIVA DZU, D. O. O.	PERSPEKTIVA WORLD MIX	707	0	707	0,34
256	Skupaj izdajatelj = PERSPEKTIVA DZU, D. O. O.		707	0	707	0,34
257	PETROL, D. D.	PETG	364	0	364	0,18
258	Skupaj izdajatelj = PETROL, D. D.		364	0	364	0,18
259	PETROLEO BRASILIERO, S. A. – ADR	PBR US	116	0	116	0,06
260		PBR/A US	220	0	220	0,11
261	Skupaj izdajatelj = PETROLEO BRASILIERO, S. A. – ADR		337	0	337	0,16
262	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	POT US	241	0	241	0,12

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
263	Skupaj izdajatelj = POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC		241	0	241	0,12
264	POZAVAROVALNICA SAVA, D. D.	POSR	2.726	0	2.726	1,32
265	Skupaj izdajatelj = POZAVAROVALNICA	SAVA, D. D.	2.726	0	2.726	1,32
266	PROBANKA, D. D.	PRB10	716	0	716	0,35
267		PRB7	159	0	159	0,08
268		PRB8	202	0	202	0,10
269		PRB9	406	0	406	0,20
270	Skupaj izdajatelj = PROBANKA, D. D.		1.482	0	1.482	0,72
271	PUBLIKUM PDU, D. D.	PRIMUS	186	0	186	0,09
272		PUBLIKUM BALKAN	423	0	423	0,21
273	Skupaj izdajatelj = PUBLIKUM PDU, D. D.		609	0	609	0,30
274	RCI BANQUE SA	RENAUL Float 12	267	0	267	0,13
275	Skupaj izdajatelj = RCI BANQUE SA		267	0	267	0,13
276	REGENT STREET FINANCE LTD	REGSF 2007-1X B	138	0	138	0,07
277	Skupaj izdajatelj = REGENT STREET FINANCE LTD		138	0	138	0,07
278	REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 7.5 15/01/13	290	0	290	0,14
279	Skupaj izdajatelj = REPUBLIC OF BULGARIA		290	0	290	0,14
280	REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 6.25 02/11/09	633	0	633	0,31
281	Skupaj izdajatelj = REPUBLIC OF CROATIA		633	0	633	0,31
282	REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 4.4 06/18/19	2.043	0	2.043	0,99
283	Skupaj izdajatelj = REPUBLIC OF IRELAND		2.043	0	2.043	0,99
284	REPUBLIC OF NETHERLAND	DTB 0 01/30/09	399	0	399	0,19
285		DTB 0 02/27/09	596	0	596	0,29
286		NETHER 3 3/4 01/23	2.080	0	2.080	1,01
287		NETHER 4 07/15/18	1.794	0	1.794	0,87
288		NETHER 5 1/2 07/10	1.077	0	1.077	0,52
289	Skupaj izdajatelj = REPUBLIC OF NETHERLAND		5.946	0	5.946	2,88
290	REPUBLIC OF ROMANIA	ROMANI5.75 07/10	237	0	237	0,11
291		ROMANI8.5 05/12	218	0	218	0,11
292	Skupaj izdajatelj = REPUBLIC OF ROMANIA		455	0	455	0,22
293	REPUBLIC OF SPAIN	SPGB 4.1 07/30/18	832	0	832	0,40
294	Skupaj izdajatelj = REPUBLIC OF SPAIN		832	0	832	0,40
295	REPUBLIKA AVSTRIJA	OBND3 7/8 10/17/11	1.026	0	1.026	0,50
296		RAGB3 1/2 07/15/15	512	0	512	0,25
297	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA AVSTRIJA		1.538	0	1.538	0,75
298	REPUBLIKA BELGIJA	BGB 4 03/28/14	1.587	0	1.587	0,77
299		BGTB 0 03/19/09	794	0	794	0,38
300	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA BELGIJA		2.381	0	2.381	1,15
301	REPUBLIKA FINSKA	RFGB3 7/8 09/15/17	2.883	0	2.883	1,40
302	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA FINSKA		2.883	0	2.883	1,40
303	REPUBLIKA FRANCIJA	BTF 0 01/29/09	598	0	598	0,29

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
304		BTF 0 02/26/09	497	0	497	0,24
305		FRTR 4 04/25/18	2.159	0	2.159	1,05
306	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA FRANCIJA		3.253	0	3.253	1,58
307	REPUBLIKA GRČIJA	GGB 0 04/04/17	1.982	0	1.982	0,96
308		GGB 3.7 07/20/15	953	0	953	0,46
309		GGB 4 08/20/13	992	0	992	0,48
310		GGB 4 1/2 05/20/14	1.410	0	1.410	0,68
311	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA GRČIJA		5.337	0	5.337	2,59
312	REPUBLIKA ITALIJA	BTPS2 3/4 06/15/10	1.103	0	1.103	0,53
313	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA ITALIJA		1.103	0	1.103	0,53
314	REPUBLIKA POLJSKA	POLAND 3 7/8 01/09	1.204	0	1.204	0,58
315		POLAND 6 03/22/10	2.941	0	2.941	1,42
316	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA POLJSKA		4.145	0	4.145	2,01
317	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS18	824	0	824	0,40
318		RS21	1.530	0	1.530	0,74
319		RS23	682	0	682	0,33
320		RS26	1.379	0	1.379	0,67
321		RS29	1.919	0	1.919	0,93
322		RS32	570	0	570	0,28
323		RS38	42	0	42	0,02
324		RS44	1.347	0	1.347	0,65
325		RS48	516	0	516	0,25
326		RS50	469	0	469	0,23
327		RS54	1.853	0	1.853	0,90
328		RS56	2.876	0	2.876	1,39
329		RS57	1.154	0	1.154	0,56
330		RS59	7.994	0	7.994	3,87
331		RS60	3.552	0	3.552	1,72
332		RS61	2.541	0	2.541	1,23
333		RS62	2.060	0	2.060	1,00
334		SLOREP4 3/8 02/19	1.553	0	1.553	0,75
335		SLOVEN5 3/8 04/11	1.352	0	1.352	0,65
336		SLOVEN6 03/24/10	1.211	0	1.211	0,59
337		TZ119	1.397	0	1.397	0,68
338	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA SLOVENIJA		36.819	0	36.819	17,84
339	SACHSEN LB EUROPE	LB SACH5.35 01/09	1.492	0	1.492	0,72
340	Skupaj izdajatelj = SACHSEN LB EUROPE		1.492	0	1.492	0,72
341	SANPAOLO IMI	ISPIMFloat 02/18	471	0	471	0,23
342	Skupaj izdajatelj = SANPAOLO IMI		471	0	471	0,23
343	SANTANDER ISSUANCES	SANTAN 0 03/23/17	495	0	495	0,24
344	Skupaj izdajatelj = SANTANDER ISSUANCES		495	0	495	0,24

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
345	SCHNEIDER ELECTRIC SA	SCHN 0 07/18/11	570	0	570	0,28
346	Skupaj izdajatelj = SCHNEIDER ELECTRIC SA		570	0	570	0,28
347	SLOVENICA ZAVAROVALNA HIŠA, D. D., LJUBLJANA	SLZ1	155	0	155	0,08
348	Skupaj izdajatelj = SLOVENICA ZAVAROVALNA HIŠA, D. D., LJUBLJANA		155	0	155	0,08
349	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D. D.	SOS2E	6.135	0	6.135	2,97
350	Skupaj izdajatelj = SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D. D.		6.135	0	6.135	2,97
351	SOCIETE GENERALE	AMARANTE 2010	474	0	474	0,23
352		SOCGEN FLOAT 23	549	0	549	0,27
353	Skupaj izdajatelj = SOCIETE GENERALE		1.024	0	1.024	0,50
354	SOCIETE GENERALE ACCEPT NV	SOCGEN VAR 08/15	744	0	744	0,36
355	Skupaj izdajatelj = SOCIETE GENERALE ACCEPT NV		744	0	744	0,36
356	SSgA FUNDS MANAGEMENT INC	SPY US	142	0	142	0,07
357		XLE US	1.747	0	1.747	0,85
358	Skupaj izdajatelj = SSgA FUNDS MANAGEMENT INC		1.889	0	1.889	0,92
359	STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ GR	357	0	357	0,17
360	Skupaj izdajatelj = STADA ARZNEIMITTEL AG		357	0	357	0,17
361	STANDARD CHARTERED BANK	STANLN Float 18	406	0	406	0,20
362	Skupaj izdajatelj = STANDARD CHARTERED BANK		406	0	406	0,20
363	STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE	SSR3	26	0	26	0,01
364	Skupaj izdajatelj = STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE		26	0	26	0,01
365	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	XLK US	131	0	131	0,06
366		XLP US	647	0	647	0,31
367	Skupaj izdajatelj = STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		778	0	778	0,38
368	TELECOM ITALIA	TITIM 0 12/06/12	164	0	164	0,08
369	Skupaj izdajatelj = TELECOM ITALIA		164	0	164	0,08
370	TELECOM ITALIA FIN NV	TITIM 6.125 07/09	796	0	796	0,39
371	Skupaj izdajatelj = TELECOM ITALIA FIN NV		796	0	796	0,39
372	TELEFONICA EMISIONES SAU	TELEFO 0 01/25/10	400	0	400	0,19
373	Skupaj izdajatelj = TELEFONICA EMISIONES SAU		400	0	400	0,19
374	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH	TKA 5 07/22/13	71	0	71	0,03
375	Skupaj izdajatelj = TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH		71	0	71	0,03
376	TELENOR ASA	TELNOR 0 09/28/11	615	0	615	0,30
377	Skupaj izdajatelj = TELENOR ASA		615	0	615	0,30
378	TELIASONERA AB	TLIASS 0 03/07/13	468	0	468	0,23
379	Skupaj izdajatelj = TELIASONERA AB		468	0	468	0,23
380	THE COCA-COLA COMPANY	KO US	812	0	812	0,39
381	Skupaj izdajatelj = THE COCA-COLA COMPANY		812	0	812	0,39
382	THE WALT DISNEY COMPANY	DIS US	310	0	310	0,15
383	Skupaj izdajatelj = THE WALT DISNEY COMPANY		310	0	310	0,15
384	TOTAL SA	FP FP	145	0	145	0,07
385	Skupaj izdajatelj = TOTAL SA		145	0	145	0,07

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
386	TRANSOCEAN LTD	RIG US	150	0	150	0,07
387	Skupaj izdajatelj = TRANSOCEAN LTD		150	0	150	0,07
388	TRIGLAV DZU, D. O. O.	DTSV	706	0	706	0,34
389		TRIGLAV BALKAN	111	0	111	0,05
390	Skupaj izdajatelj = TRIGLAV DZU, D. O. O.		816	0	816	0,40
391	UBS ETF	FDJ100 GR	50	0	50	0,02
392	Skupaj izdajatelj = UBS ETF		50	0	50	0,02
393	UNICREDIT SPA	UCGIM 4 7/8 02/13	156	0	156	0,08
394	Skupaj izdajatelj = UNICREDIT SPA		156	0	156	0,08
395	UNICREDITO ITALIANO SPA	UCGIMFloat 09/16	312	0	312	0,15
396	Skupaj izdajatelj = UNICREDITO ITALIANO SPA		312	0	312	0,15
397	VODAFONE GROUP PLC	VOD 0 01/13/12	830	0	830	0,40
398	Skupaj izdajatelj = VODAFONE GROUP PLC AG		830	0	830	0,40
399	VOESTALPINE	VOE AV	237	0	237	0,11
400	Skupaj izdajatelj = VOESTALPINE		237	0	237	0,11
401	VOLKSWAGEN BANK GMBH	VW 0 02/05/10	302	0	302	0,15
402	Skupaj izdajatelj = VOLKSWAGEN BANK GMBH		302	0	302	0,15
403	VTB BANK OJSC	VTBR LI	159	0	159	0,08
404	Skupaj izdajatelj = VTB BANK OJSC		159	0	159	0,08
405	VTB CAPITAL SA	VTB 0 03/13/09	895	0	895	0,43
406	Skupaj izdajatelj = VTB CAPITAL SA		895	0	895	0,43
407	WIENERBERGER AG	WIEAV 3 7/8 04/12	168	0	168	0,08
408	Skupaj izdajatelj = WIENERBERGER AG		168	0	168	0,08
409	WORLD GOLD TRUST SERVICES LLC/USA	GLD US	81	0	81	0,04
410	Skupaj izdajatelj = WORLD GOLD TRUST SERVICES LLC/USA		81	0	81	0,04
411	ZAVAROVALNICA MARIBOR, D. D.	ZVM1	353	0	353	0,17
412	Skupaj izdajatelj = ZAVAROVALNICA MARIBOR, D. D.		353	0	353	0,17
413	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D. D.	ZT01	1.301	0	1.301	0,63
414	Skupaj izdajatelj = ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D. D.		1.301	0	1.301	0,63
415	ZVON ENA ID, D. D.	ZVIR	31	0	31	0,02
416	Skupaj izdajatelj = ZVON ENA ID, D. D.		31	0	31	0,02
417	Vse skupaj		165.046	-590	164.456	79,67

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 2008 (VREDNOSTI V TISOČ EUR)

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	A	Borzni trg	AB06	111	0	111	0,05
2			AB07	369	0	369	0,18
3			BCE10	542	0	542	0,26
4			BCE11	298	0	298	0,14
5			BCE8	284	0	284	0,14
6			BCE9	1.474	0	1.474	0,71
7			BDM1	400	0	400	0,19
8			DRK1	402	0	402	0,19
9			FB15	205	0	205	0,10
10			FB17	503	0	503	0,24
11			FB19	195	0	195	0,09
12			FB20	202	0	202	0,10
13			GRVG	34	0	34	0,02
14			IEKG	14	0	14	0,01
15			KBM5	1.475	0	1.475	0,71
16			KBM7	850	0	850	0,41
17			KRKG	613	0	613	0,30
18			LKPG	63	0	63	0,03
19			ME01	2.505	0	2.505	1,21
20			NLB13	871	0	871	0,42
21			NLB15	814	0	814	0,39
22			NLB16	703	0	703	0,34
23			NLB17	245	0	245	0,12
24			NLB20	648	0	648	0,31
25			NLB21	425	0	425	0,21
26			NLB22	806	0	806	0,39
27			PETG	364	0	364	0,18
28			POSR	2.726	0	2.726	1,32
29			PRB10	716	0	716	0,35
30			PRB7	159	0	159	0,08
31			RS18	824	0	824	0,40
32			RS21	1.530	0	1.530	0,74
33			RS23	682	0	682	0,33
34			RS26	1.379	0	1.379	0,67
35			RS29	1.919	0	1.919	0,93
36			RS32	570	0	570	0,28
37			RS38	42	0	42	0,02

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
38			RS44	1.347	0	1.347	0,65
39			RS48	516	0	516	0,25
40			RS50	469	0	469	0,23
41			RS54	1.853	0	1.853	0,90
42			RS56	2.876	0	2.876	1,39
43			RS57	1.154	0	1.154	0,56
44			RS59	7.994	0	7.994	3,87
45			RS60	3.552	0	3.552	1,72
46			RS61	2.541	0	2.541	1,23
47			RS62	2.060	0	2.060	1,00
48			SSR3	26	0	26	0,01
49			VIP7	44	0	44	0,02
50	Skupaj KAKOVOST = Borzni trg			50.393	0	50.393	24,41
51	C	Prosti trg	BZ03	373	0	373	0,18
52			CIM1	955	0	955	0,46
53			DRS1	703	0	703	0,34
54			DRS3	643	0	643	0,31
55			FB06	212	0	212	0,10
56			INDDY	33	0	33	0,02
57			KDH1	1.100	0	1.100	0,53
58			KDIR	148	0	148	0,07
59			MKIR	20	0	20	0,01
60			MPBL	26	0	26	0,01
61			NF1N	652	0	652	0,32
62			NF2R	25	0	25	0,01
63			PBS7	1.084	0	1.084	0,53
64			PRB8	202	0	202	0,10
65			PRB9	406	0	406	0,20
66			SNOG	33	0	33	0,02
67			SOS2E	6.135	0	6.135	2,97
68			ZT01	1.301	0	1.301	0,63
69			ZVIR	31	0	31	0,02
70	Skupaj KAKOVOST = Prosti trg			14.082	0	14.082	6,82
71	DT	Denarni trg	BGTB 0 03/19/09	794	0	794	0,38
72			BTF 0 01/29/09	598	0	598	0,29
73			BTF 0 02/26/09	497	0	497	0,24
74			DTB 0 01/30/09	399	0	399	0,19
75			DTB 0 02/27/09	596	0	596	0,29
76			TZ119	1.397	0	1.397	0,68
77	Skupaj KAKOVOST = Denarni trg			4.280	0	4.280	2,07
78	N	Ne kotira	ABV 581536/3 SN0093-08	1.039	0	1.039	0,50

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
79			BACR VAR 09/09	1.004	0	1.004	0,49
80			BC 503878/2 SN0056-08	521	0	521	0,25
81			HIT2	974	-590	384	0,19
82			NOVALJ Float 14	251	0	251	0,12
83			SLZ1	155	0	155	0,08
84			ZVM1	353	0	353	0,17
85	Skupaj KAKOVOST = Ne kotira			4.296	-590	3.706	1,80
86	T	Tuji trg	AAB 0 06/08/15	532	0	532	0,26
87			ABVIP 0 12/29/49	1.021	0	1.021	0,49
88			ALPHA 0 01/17/12	444	0	444	0,22
89			ALPHA 0 02/28/13	184	0	184	0,09
90			AMARANTE 2010	474	0	474	0,23
91			ANGIRI 0 07/13/09	200	0	200	0,10
92			AUSTVB 11/08/11	752	0	752	0,36
93			AUTSTR 0 11	282	0	282	0,14
94			AVR US	41	0	41	0,02
95			BACA 0 02/20/11	298	0	298	0,14
96			BACA 0 05/20/11	839	0	839	0,41
97			BACA 0 11/30/11	381	0	381	0,18
98			BATSLN 0 05/16/10	395	0	395	0,19
99			BELGG Float 09	402	0	402	0,19
100			BGARIA 7.5 15/01/13	290	0	290	0,14
101			BGB 4 03/28/14	1.587	0	1.587	0,77
102			BNP 0 10/17/16	611	0	611	0,30
103			BOEN 3 01/27/09	823	0	823	0,40
104			BOMB 0 11/15/13	358	0	358	0,17
105			BTPS2 3/4 06/15/10	1.103	0	1.103	0,53
106			BYLAN9 05/28/09	270	0	270	0,13
107			C 0 02/09/16	229	0	229	0,11
108			CAJAME 0 09/29/16	268	0	268	0,13
109			CBRD 5 3/4 12/12	113	0	113	0,05
110			CESKA 0 05/23/16	936	0	936	0,45
111			CHL US	146	0	146	0,07
112			CMZB 0 03/12/12	501	0	501	0,24
113			CONC GR	282	0	282	0,14
114			COP US	108	0	108	0,05
115			CRDEM 0 04/21/11	196	0	196	0,09
116			CROATI 6.25 02/11/09	633	0	633	0,31
117			CSCO US	152	0	152	0,07
118			DAIGRFloat 03/10	752	0	752	0,36
119			DEXGRP 0 01/31/13	937	0	937	0,45

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
120			DIS US	310	0	310	0,15
121			DSFIN 2006-1 C	40	0	40	0,02
122			DT 0 11/23/09	749	0	749	0,36
123			DT 3.25 01/19/10	149	0	149	0,07
124			EDNIM 0 07/19/11	808	0	808	0,39
125			ELEPOR 0 06/14/10	680	0	680	0,33
126			ENI IM	237	0	237	0,11
127			ERSTBK FLOAT10	389	0	389	0,19
128			ERSTBK 0 04/25/12	697	0	697	0,34
129			ERSTBK 0 07/19/17	284	0	284	0,14
130			EUR 0	353	0	353	0,17
131			FIDRFS 0 05/11/09	194	0	194	0,09
132			FORTIS 0 05/25/10	484	0	484	0,23
133			FP FP	145	0	145	0,07
134			FRTEL 3 5/8 10/15	335	0	335	0,16
135			FRTR 4 04/25/18	2.159	0	2.159	1,05
136			GE 0 12/14/09	580	0	580	0,28
137			GGB 0 04/04/17	1.982	0	1.982	0,96
138			GGB 3.7 07/20/15	953	0	953	0,46
139			GGB 4 08/20/13	992	0	992	0,48
140			GGB 4 1/2 05/20/14	1.410	0	1.410	0,68
141			GOOG US	31	0	31	0,02
142			HHFA GY	84	0	84	0,04
143			HSBC Float 10/13	295	0	295	0,14
144			HSBC 0 04/05/13	603	0	603	0,29
145			HSBC 5 1/2 07/15/09	72	0	72	0,03
146			HSBN 0 06/15/12	990	0	990	0,48
147			HSBN5.4 03/16/11	704	0	704	0,34
148			HVB 0 12/06/09	197	0	197	0,10
149			IEA AV	41	0	41	0,02
150			INTNED 0 04/11/16	334	0	334	0,16
151			IRISH 4.4 06/18/19	2.043	0	2.043	0,99
152			ISPIM 0 02/08/16	852	0	852	0,41
153			ISPIMFloat 02/18	471	0	471	0,23
154			JPM 0 04/10/14	683	0	683	0,33
155			JYBC 0 03/31/14	908	0	908	0,44
156			KDB 0 03/09/11	700	0	700	0,34
157			KFW 3 7/8 04/09/10	1.046	0	1.046	0,51
158			KFW 4 04/08/11	2.107	0	2.107	1,02
159			KO US	812	0	812	0,39
160			KPN 0 07/21/09	303	0	303	0,15

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
161			LB SACH5.35 01/09	1.492	0	1.492	0,72
162			LBW5.05 09/30/14	1.565	0	1.565	0,76
163			LEH 0 07/20/12	24	0	24	0,01
164			LPTY 3.6 02/23/09	213	0	213	0,10
165			LYOE Float 05/11	577	0	577	0,28
166			MAI AV	219	0	219	0,11
167			MC FP	301	0	301	0,15
168			MER FLOAT 09/18	203	0	203	0,10
169			MER 0 08/25/14	606	0	606	0,29
170			MOLHB 3 7/8 10/15	291	0	291	0,14
171			MON US	464	0	464	0,22
172			MSFloat 03/01/13	378	0	378	0,18
173			NAB 0 12/29/49	217	0	217	0,11
174			NETHER 3 3/4 01/23	2.080	0	2.080	1,01
175			NETHER 4 07/15/18	1.794	0	1.794	0,87
176			NETHER 5 1/2 07/10	1.077	0	1.077	0,52
177			NGGLN 4 3/8 03/20	106	0	106	0,05
178			NOVAKR Float 49	271	0	271	0,13
179			NOVAKR 0 12/16/11	354	0	354	0,17
180			OBND3 7/8 10/17/11	1.026	0	1.026	0,50
181			OTPHB 0 02/27/09	497	0	497	0,24
182			PBR US	116	0	116	0,06
183			PBR/A US	220	0	220	0,11
184			PEMBR 2006-1X B	42	0	42	0,02
185			POLAND 3 7/8 01/09	1.204	0	1.204	0,58
186			POLAND 6 03/22/10	2.941	0	2.941	1,42
187			POST AV	205	0	205	0,10
188			POT US	241	0	241	0,12
189			RAGB3 1/2 07/15/15	512	0	512	0,25
190			REGSF 2007-1X B	138	0	138	0,07
191			RENAUL Float 12	267	0	267	0,13
192			RFGB3 7/8 09/15/17	2.883	0	2.883	1,40
193			RIG US	150	0	150	0,07
194			ROMANI5.75 07/10	237	0	237	0,11
195			ROMANI8.5 05/12	218	0	218	0,11
196			SANTAN 0 03/23/17	495	0	495	0,24
197			SAZ GR	357	0	357	0,17
198			SCHN 0 07/18/11	570	0	570	0,28
199			SLOREP4 3/8 02/19	1.553	0	1.553	0,75
200			SLOVEN5 3/8 04/11	1.352	0	1.352	0,65
201			SLOVEN6 03/24/10	1.211	0	1.211	0,59

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
202			SOCGEN FLOAT 23	549	0	549	0,27
203			SOCGEN VAR 08/15	744	0	744	0,36
204			SPGB 4.1 07/30/18	832	0	832	0,40
205			STANLN Float 18	406	0	406	0,20
206			TELEFO 0 01/25/10	400	0	400	0,19
207			TELNOR 0 09/28/11	615	0	615	0,30
208			TITIM 0 12/06/12	164	0	164	0,08
209			TITIM 6.125 07/09	796	0	796	0,39
210			TKA 5 07/22/13	71	0	71	0,03
211			TLIASS 0 03/07/13	468	0	468	0,23
212			UCGIM 4 7/8 02/13	156	0	156	0,08
213			UCGIMFloat 09/16	312	0	312	0,15
214			VOD 0 01/13/12	830	0	830	0,40
215			VOE AV	237	0	237	0,11
216			VTB 0 03/13/09	895	0	895	0,43
217			VTBR LI	159	0	159	0,08
218			VW 0 02/05/10	302	0	302	0,15
219			WIEAV 3 7/8 04/12	168	0	168	0,08
220			6301 JP	228	0	228	0,11
221	Skupaj KAKOVOST = Tuji trg			80.745	0	80.745	39,12
222	VS	Vzajemni skladi	ATXEX AV	39	0	39	0,02
223			BRE FP	296	0	296	0,14
224			CRB FP	180	0	180	0,09
225			DTSV	706	0	706	0,34
226			EWA US	58	0	58	0,03
227			EWG US	188	0	188	0,09
228			EWJ US	255	0	255	0,12
229			EWY US	311	0	311	0,15
230			EWZ US	424	0	424	0,21
231			FDJ100 GR	50	0	50	0,02
232			FXI US	645	0	645	0,31
233			GLD US	81	0	81	0,04
234			IBCS GR	296	0	296	0,14
235			IIF US	133	0	133	0,06
236			INDGL	359	0	359	0,17
237			MOO US	325	0	325	0,16
238			NLB GLOBALNI	71	0	71	0,03
239			PERSPEKTIVA WORLD MIX	707	0	707	0,34
240			PHAG LN	800	0	800	0,39
241			PHAU LN	1.005	0	1.005	0,49
242			PRIMUS	186	0	186	0,09

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
243			PUBLIKUM BALKAN	423	0	423	0,21
244			RUS FP	141	0	141	0,07
245			SD3EEX GR	48	0	48	0,02
246			SPY US	142	0	142	0,07
247			SXDPEX GR	104	0	104	0,05
248			SXEPEX GR	258	0	258	0,13
249			SXIPEX GR	19	0	19	0,01
250			SXKPEX GR	46	0	46	0,02
251			SXTPEX GR	92	0	92	0,04
252			SX5EEX GR	146	0	146	0,07
253			SX5PEX GR	31	0	31	0,02
254			SX7PEX GR	50	0	50	0,02
255			TRIGLAV BALKAN	111	0	111	0,05
256			XLE US	1.747	0	1.747	0,85
257			XLK US	131	0	131	0,06
258			XLP US	647	0	647	0,31
259	Skupaj KAKOVOST = Vzemni skladi			11.251	0	11.251	5,45
260	Vse skupaj			165.046	-590	164.456	79,67

6.5 TERJATVE ZA DANA POSOJILA PO POSOJIOJEMALCU NA DAN 31. DECEMBRA 2008

Na dan 31. decembra 2008 SODPZ ni imel terjatev iz naslova danih posojil.

6.6 TERJATVE ZA DANA POSOJILA PO ROČNOSTI POSOJILA NA DAN 31. DECEMBRA 2008

Na dan 31. decembra 2008 SODPZ ni imel terjatev iz naslova danih posojil.

6.7 TERJATVE ZA DANA POSOJILA PO VRSTI ZAVAROVANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2008

Na dan 31. decembra 2008 SODPZ ni imel terjatev iz naslova danih posojil.

6.8 NALOŽBE V NEPREMIČNINE PO VRSTI NA DAN 31. DECEMBRA 2008

Na dan 31. decembra 2008 SODPZ ni imel naložb v nepremičnine.

6.9 NALOŽBE V NEPREMIČNINE PO LOKACIJI NA DAN 31. DECEMBRA 2008

Na dan 31. decembra 2008 SODPZ ni imel naložb v nepremičnine.

6.10 VSE NALOŽBE PO DELODAJALCIH, KI VPLAČUJEJO PREMIJE V VZAJEMNI POKOJNINSKI SKLAD, NA DAN 31. DECEMBRA 2008 (VREDNOSTI V TISOČ EUR)

Št.	Vplačnik	Naložba	Število	Kosmata vrednost	Popr. vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1.	KRKA, D. D.	KRKG	12.690	613	0	613	0,30
2.	INTEREUROPA, D. D., KOPER	IEKG	1.587	14	0	14	0,01
3.	LUKA KOPER, D. D.	LKPG	3.000	63	0	63	0,03
4.	GORENJE, D. D.	GRVG	3.215	34	0	34	0,02
5.	MERCATOR, D. D., LJUBLJANA	ME01	26.025	2.505	0	2.505	1,21
		Vse skupaj:		3.228	0	3.228	1,57

6.11 VSE NALOŽBE V UPRAVLJAVCU VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA NA DAN 31. DECEMBRA 2008

Na dan 31. decembra 2008 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 2008

Na dan 31. decembra 2008 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 2008

Na dan 31. decembra 2008 SODPZ v imenu in za račun zavarovancev ni imel sklenjene police s katero koli zavarovalnico.

6.14 NALOŽBE, KATERIH DELEŽ PRESEGA 5 ODSOTKOV VREDNOSTI SREDSTEV VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA, NA DAN 31. DECEMBRA 2008

Na dan 31. decembra 2008 SODPZ ni imel naložb, katerih delež presega 5 odstotkov vrednosti sredstev vzajemnega pokojninskega sklada, na dan 31. decembra 2008.

