



KAPITALSKA DRUŽBA

*Zaprta vzajemni pokojninski
sklad za javne uslužbence*

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

POSLOVNO POROČILO 2006

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



KAPITALSKA DRUŽBA

*Zaprta vzajemni pokojninski
sklad za javne uslužbence*

POSLOVNO POROČILO 2006

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

KAZALO

1. MNENJE ODBORA ZVPSJU	6
2. PREDSTAVITEV ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE (ZVPSJU)	9
2.1 Ustanovitelj Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence.....	9
2.2 Upravljavec Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence	9
2.3 Upravljavec premoženja Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence	9
2.3.1 Splošne informacije	9
2.3.2 Dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljavca pokojninskega sklada	10
2.3.3 Podatki o organih družbe	11
2.3.4 Lastniška sestava	11
2.3.5 Nadzor	12
2.3.6 Podatki o rezultatih poslovanja Kapitalske družbe, d.d., za leta 2006, 2005 in 2004	14
2.3.6.1 Bilanca stanja Kapitalske družbe, d.d., za leta 2006, 2005 in 2004.....	14
2.3.6.2 Izkaz poslovnega izida Kapitalske družbe, d.d., za leta 2006, 2005 in 2004.....	18
2.3.7 Podatki o odgovornih osebah in pooblaščenih, o vrsti in obsegu njihovih pooblastil v letu 2006	20
2.3.8 Podatki o pogodbenih partnerjih Kapitalske družbe, d.d., ki se nanašajo na poslovanje ZVPSJU	21
2.3.8.1 Banka skrbnica	21
2.3.8.2 Finančni posredniki (banke in borznoposredniške družbe po abecednem redu)	22
2.3.8.3 Drugi pomembnejši poslovni partnerji	22
2.4 Dovoljenje – Pogodba o upravljanju Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence	23
2.5 Pravila Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence	23
2.6 Pokojninski načrt za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje za javne uslužbence – Pokojninski načrt PNJU K.....	24
2.7 Načini in roki obveščanja zavezancev za plačilo premij in članov ZVPSJU	24
3. SPLOŠNE INFORMACIJE O PRAVILIH ZVPSJU IN POKOJNINSKEM NAČRTU PNJU K	26
3.1 Pogoji za vključitev v Pokojninski načrt PNJU K	26
3.2 Pogoji za pridobitev pravic, ki izhajajo iz Pokojninskega načrta PNJU K	26
3.2.1 Redno prenehanje	26
3.2.2 Izredno prenehanje.....	27
3.2.2.1 Prenehanje pogodbe o zaposlitvi v javnem sektorju	27
3.2.2.2 Smrt člana ZVPSJU.....	27
3.3 Pogoji za individualno vplačevanje premij v Pokojninski načrt PNJU K.....	28
4. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE	29
4.1 Podatki o zavezcih za plačilo premij za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje	29
4.2 Podatki o članih	29
4.2.1 Pregled članov po spolu in starosti.....	30
4.2.2 Pregled članstva po premijskih razredih.....	31
4.2.3 Pregled članstva glede na prenose sredstev v ZVPSJU.....	32
4.3 Izplačila odkupnih vrednosti zaradi izrednega prenehanja članstva	33
4.3.1 Prenos sredstev v drug pokojninski načrt.....	33
4.3.2 Izplačilo odkupne vrednosti upravičencu.....	33
4.4 Število enot premoženja članov, ki so uveljavili zadržanje pravic.....	34
4.5 Obseg enot premoženja v mirovanju.....	35
4.6 Vplačila premij v sklad.....	36

4.6.1 Vplačila premij iz naslova kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja za javne uslužbenke	36
4.6.2 Pregled plačila individualnih premij v Pokojninski načrt PNJU K.....	37
4.7 Provizija upravljavca ZVPSJU, vstopni in izstopni stroški ter drugi stroški.....	39
4.8 Čista vrednost sredstev, povprečna čista vrednost sredstev in sredstva	40
4.9 Gibanje vrednosti enote premoženja in odkupne vrednosti enote premoženja v poslovnih letih 2004, 2005 in 2006	41
4.10 Rezultat poslovanja s sredstvi članov sklada, doseganje dejanskega in zajamčenega donosa v poslovnem letu ter obseg vplačil sredstev upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada zaradi nedoseganja zajamčenega donosa.....	42
5. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE	44
5.1 Revizorjeva poročila	44
5.1.1 Poročilo o računovodskih izkazih	44
5.1.2 Poročilo o spoštovanju zakonskih določil o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada	45
5.1.3 Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil	46
5.2 Bilanca stanja ZVPSJU na dan 31. decembra 2006	47
5.3 Izkaz poslovnega izida ZVPSJU v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2006	51
5.4 Izkaz finančnega izida ZVPSJU v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2006	52
5.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja ZVPSJU	53
5.6 Izkaz gibanja števila enot premoženja ZVPSJU v obtoku.....	53
5.7 Dodatek in pojasnila k računovodskim izkazom.....	54
5.7.1 Načini vrednotenja računovodskih postavk.....	54
5.7.2 Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov	56
5.7.3 Dogodki po bilančnem datumu	64
6. POSLOVNO POROČILO UPRAVLJAVCA ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE	65
6.1 Poslovanje in rezultati poslovanja Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbenke	65
6.2 Makroekonomski okvir poslovanja	66
6.2.1 Inflacija	66
6.2.2 Bruto domači proizvod.....	66
6.2.3 Zaposlenost in plače.....	67
6.2.4 Trg denarja	67
6.2.4.1 Obrestne mere.....	67
6.2.4.2 Devizni tečaj	69
6.2.5 Cena nafte	69
6.2.6 Trg kapitala.....	70
6.2.6.1 Trg lastniškega kapitala.....	70
6.2.6.2 Trg dolžniškega kapitala.....	71
6.3 Naložbena politika	72
6.4 Poslovne usmeritve ZVPSJU	74
7. POVZETEK LETNEGA POSLOVNEGA POROČILA ZVPSJU	77
8. IZKAZI PREMOŽENJA ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE	80
8.1 Vse naložbe glede na zakonske omejitve na dan 31. decembra 2006.....	81
8.2 Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine na dan 31. decembra 2006.....	92
8.3 Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju na dan 31. decembra 2006.....	104
8.4 Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne) na dan 31. decembra 2006.....	117

8.5 Terjatve za dana posojila po posojilojemalcu na dan 31. decembra 2006	126
8.6 Terjatve za dana posojila po ročnosti posojila na dan 31. decembra 2006	126
8.7 Terjatve za dana posojila po vrsti zavarovanja na dan 31. decembra 2006	126
8.8 Naložbe v nepremičnine po vrsti na dan 31. decembra 2006	126
8.9 Naložbe v nepremičnine po lokaciji na dan 31. decembra 2006	126
8.10 Vse naložbe po delodajalcih, ki vplačujejo premije v vzajemni pokojninski sklad na dan 31. decembra 2006	127
8.11 Vse naložbe v upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada na dan 31. decembra 2006	128
8.12 Vse naložbe v družbi za upravljanje, s katero ima upravljavec sklenjeno pogodbo o prenosu premoženja v upravljanje na dan 31. decembra 2006	128
8.13 Vse naložbe v zavarovalnici, s katero ima vzajemni pokojninski sklad sklenjeno polico v imenu in za račun članov na dan 31. decembra 2006	128
8.14 Naložbe, katerih delež presega 5 odstotkov vrednosti sredstev vzajemnega pokojninskega sklada na dan 31. decembra 2006	128

SEZNAM TABEL

Tabela 1: Gibanje števila zavezancev za plačilo v letih 2006, 2005 in 2004	29
Tabela 2: Člani po spolu in starosti na dan 31. decembra 2004	30
Tabela 3: Člani po spolu in starosti na dan 31. decembra 2005	30
Tabela 4: Člani po spolu in starosti na dan 31. decembra 2006	31
Tabela 5: Število članov po premijskih razredih na 31. 12. 2006, 31. 12. 2005 in 31. 12. 2004	32
Tabela 6: Pregled članstva glede prenosa sredstev – pristopi v letih 2004, 2005 in 2006	32
Tabela 7: Pregled članstva glede na prenos sredstev – izstopi v letih 2006, 2005 in 2004	33
Tabela 8: Pregled izplačila odkupnih vrednosti v letu 2004	34
Tabela 9: Pregled izplačila odkupnih vrednosti v letu 2005	34
Tabela 10: Pregled izplačila odkupnih vrednosti v letu 2006	34
Tabela 11: Pregled mirovanja plačila premije	35
Tabela 12: Pregled števila članov, za katere je bila premija plačana, in vplačane konvertirane čiste premije v letu 2004	36
Tabela 13: Pregled števila članov, za katere je bila premija plačana, in vplačane konvertirane čiste premije v letu 2005	36
Tabela 14: Pregled števila članov, za katere je bila premija plačana, in vplačane konvertirane čiste premije v letu 2006	37
Tabela 15: Pregled članstva glede na plačila individualne premije v Pokojninski načrt PNJU K za leto 2004	38
Tabela 16: Pregled članstva glede na plačila individualne premije v Pokojninski načrt PNJU K za leto 2005	38
Tabela 17: Pregled članstva glede na plačila individualne premije v Pokojninski načrt PNJU K za leto 2006	39
Tabela 18: Prihodki Kapitalske družbe, d.d., od upravljanja ZVPSJU	39
Tabela 19: Izračun povprečne letne čiste vrednosti sredstev	40
Tabela 20: Primerjava čiste in zajamčene vrednosti sredstev ZVPSJU po konverziji v letu 2006	40
Tabela 21: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2004	41
Tabela 22: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2005	41
Tabela 23: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2006	41
Tabela 24: Donosnost ZVPSJU v obdobju	43
Tabela 25: Sestava naložb ZVPSJU na dan 31. decembra 2006	73
Tabela 26: Donosnost ZVPSJU v letu 2006	78
Tabela 27: Prihodki Kapitalske družbe, d.d., od upravljanja ZVPSJU	79

SEZNAM SLIK

Slika 1: Dejanska in zajamčena donosnost ZVPSJU ter čista in zajamčena vrednost sredstev v letu 2006	42
Slika 2: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v obdobju januar–december 2006	66
Slika 3: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP v letu 2006	67
Slika 4: Gibanje povprečnih deklariranih nominalnih aktivnih in pasivnih obrestnih mer bank v obdobju januar–december 2006 (v %)	68
Slika 5: Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega Euriborja v obdobju januar–december 2006 (v %)	68
Slika 6: Gibanje srednjega tečaja Banke Slovenije za euro in ameriški dolar v obdobju januar–december 2006	69
Slika 7: Gibanje cene enomesečne terminske pogodbe za surovo nafto na NYMEX-u v obdobju januar–december 2006	70
Slika 8: Gibanje borznega indeksa SBI 20 in tujih borznih indeksov v obdobju januar–december 2006 (indeks: 1. 1. 2006 = 100)	71
Slika 9: Gibanje indeksov obveznic BIO in IBOXX Euro Index v obdobju januar–december 2006 (indeks: 1. 1. 2006 = 100)	71
Slika 10: Vrste naložb ZVPSJU na dan 31. decembra 2006	73
Slika 11: Ocena zapadlosti naložb ZVPSJU po letih	74
Slika 12: Dejanska in zajamčena donosnost ZVPSJU ter čista in zajamčena vrednost sredstev v letu 2006	78

SEZNAM UPORABLJENIH KRATIC

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

1. MNENJE ODBORA ZVPSJU



Vlada Republike Slovenije

ODBOR ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE V REPUBLIKI SLOVENIJI

MNENJE ODBORA ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA K REVIDIRANEMU POSLOVNEMU POROČILU ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE ZA LETO 2006

Na podlagi prve alineje prvega odstavka 31. člena Kolektivne pogodbe o oblikovanju pokojninskega načrta za javne uslužbence (Uradni list RS, št. 11/04), prve alineje prvega odstavka 33. člena Pravil Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence ter v skladu s 4. členom Poslovnika o delu Odbora sklada daje Odbor Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence (Odbor sklada) v sestavi:

Člani odbora: predstavniki Vlade Republike Slovenije

- g. **Miran Kalčič**, direktor Zavoda za varstvo pri delu, zunanji član;
- g. **Igor Klinar**, generalni direktor direktorata za plače v javnem sektorju, Ministrstvo za javno upravo;
- ga. **Ksenija Mihovar Globokar**, namestnica direktorja Službe Vlade RS za zakonodajo
- g. **Franjo Bizjak**, neodvisni zunanji strokovnjak, zunanji član;
- g. **Sibil Svilan**, predsednik uprave na Slovenski izvozni družbi;
- ga. **Lidija Apohal Vučkovič**, vodja sektorja za socialne reforme in razvoj, Služba Vlade RS za razvoj;

Člani odbora: predstavniki reprezentativnih sindikatov javnega sektorja

- g. **Drago Ščernjavič**, Sindikat državnih in družbenih organov Slovenije;
- g. **Bojan Hribar**, Sindikat delavcev v vzgojni, izobraževalni in raziskovalni dejavnosti;
- g. **Bojan Zupančič**, Sindikat zdravstva in socialnega varstva Slovenije
- g. **Branke Prah**, Policijski sindikat Slovenije;
- g. **Branimir Štrukelj**, Sindikat vzgoje, izobraževanja, znanosti in kulture Slovenije;
- g. **Janez Turuk**, Sindikat delavcev v zdravstveni negi Slovenije;

po seznanitvi z revidiranim Poslovnim poročilom Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence za leto 2006 (revidirano poslovno poročilo) in vpogledu v poročila revizorjev o računovodskih izkazih in upoštevanju pravil Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. Uradni list RS, št. 109/2006 – uradno prečiščeno besedilo, ZPIZ-1-UPB4) in Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni

list RS, št. 26/05, ZISDU-1-UPB1) o upravljanju Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbenke, v poslovnem letu, končanem na dan 31. 12. 2006,

m n e n j e
k revidiranemu poslovnemu poročilu,

ki ga je Odbor sklada sprejel na 17. redni seji, dne 26. 4. 2007 na podlagi ugotovitev in stališč, kot sledijo:

1. Odbor sklada je v poslovnem letu 2006 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada ZVPSJU.

V ta namen je Odbor sklada uspešno izvedel pet rednih sej, ki so potekale: 12. seja dne 3. 3. 2006, 13. seja dne 25. 4. 2006, 14. seja dne 27. 6. 2006, 15. seja dne 26. 9. 2006 in 16. seja dne 28. 11. 2006.

2. Na sejah Odbora sklada je uprava upravljavca sklada ZVPSJU, Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d., redno poročala Odboru sklada in mu predložila poročila o poslovanju ZVPSJU v preteklem obdobju, poročila o vrednosti sredstev – bilanca stanja, poročila o izkazih poslovnega izida s pojasnili, poročila o strukturi premoženja ZVPSJU in upravljanju premoženja sklada, poročila o vplačilu individualnih premij v obdobju, poročila o obračunu stroškov, ki jih zaračunava upravljavec ter analize sredstev in donosnosti za posamezni mesec.

V svojih poročilih je uprava upravljavca sklada Odboru sklada predstavila vse najpomembnejše kategorije, ki vplivajo na upravljanje in poslovanje ZVPSJU.

V vmesnem času med sejami je upravljavec sklada tudi redno obveščal Odbor sklada o izkazu poslovnega izida v preteklem obdobju.

3. Upravljavec ZVPSJU je Odboru sklada pravočasno predložil revidirano Poslovno poročilo ZVPSJU za leto 2006.
4. Odbor sklada ugotavlja, da je uprava upravljavca na svoji 387. redni seji dne 10. aprila 2007 sprejela revidirano Poslovno poročilo Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbenke za leto 2006 (v nadaljevanju revidirano poslovno poročilo).
5. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano poslovno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih je s Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada predpisala Agencija za trg vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 80/2003).

Odbor sklada tudi ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavnimi Slovenskimi računovodskimi standardi (Uradni list RS, št. 118/2005) in v skladu z zakonodajo na tem področju.

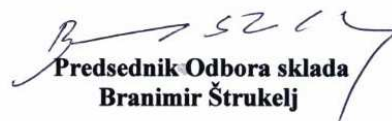
6. Odbor sklada se je seznanil tudi z revizorjevimi poročili ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja izdelala revizijska hiša Ernst&Young, Revizija, davčno in poslovno svetovanje d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.

Iz mnenja v revizorjevem poročilu o računovodskih izkazih je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja ZVPSJU na dan 31. 12. 2006 ter njegovega poslovnega izida in finančnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Sklepom o načinu vrednotenja knjigovodskih postavk vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 109/2001), slovenskimi računovodskimi standardi ter določbami ZPIZ-1, ki urejajo poročanje vzajemnih pokojninskih skladov ter ZISDU-1 ter da je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Prav tako je iz revizorjevega poročila o spoštovanju določil ZPIZ-1 o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada razvidno, da je upravljavec ZVPSJU v poslovnem letu 2006 spoštoval pravila ZPIZ-1 o upravljanju vzajemnega sklada.

Iz revizorjevega poročila o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil pa je prav tako razvidno, da je upravljavec ZVPSJU v poslovnem letu 2006 v vseh bistvenih pogledih pravilno in popolno obveščal Agencijo za trg vrednostnih papirjev v skladu z določili ZISDU-1.

7. Odbor sklada, upošteva navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu, ki bi vplivale na mnenje Odbora sklada.
8. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje ZVPSJU v skladu z zakoni, pravili sklada in naložbeno politiko, ki je določena v PNJU K. Odbor sklada je v zvezi s tem postavil določena vprašanja (v zvezi s poslovanjem sklada v letu 2006) in bo nanje prejel tudi pisne odgovore ter bo o tem in prihodnjih usmeritvah upravljanja in poslovanja posebej razpravljajal na prihodnji seji.


Predsednik Odbora sklada
Branimir Štrukelj

V Ljubljani, 26. 4. 2007

2. PREDSTAVITEV ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE (ZVPSJU)

Z ustanovitvijo Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence je vzpostavljen največji slovenski pokojninski sklad, ki vsem javnim uslužbencem zagotavlja pravico do dodatne starostne pokojnine oziroma druge pravice, določene s pokojninskim načrtom sklada. Izvedba kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja javnih uslužbencev je rezultat uspešnega socialnega partnerstva v javnem sektorju.

2.1 Ustanovitelj Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence

Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence (v nadaljevanju: ZVPSJU) je na podlagi Zakona o kolektivnem dodatnem pokojninskem zavarovanju za javne uslužbence (Uradni list RS, št. 126/03; v nadaljevanju: ZKDPZJU) in Kolektivne pogodbe o oblikovanju pokojninskega načrta za javne uslužbence (Uradni list RS, št. 11/04; v nadaljevanju: KPOPNU) ustanovila Republika Slovenija oziroma **Vlada Republike Slovenije v imenu Republike Slovenije kot delodajalke**.

Vlada RS je na svoji 61. redni seji dne 12. februarja 2004 sprejela Pravila Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence in dne 17. februarja 2004 sklenila Pogodbo o upravljanju Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence, s čimer je bil Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence dokončno oblikovan.

2.2 Upravljavec Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence

Na podlagi KPOPNU, sklenjene med Vlado RS v imenu Republike Slovenije kot delodajalke ter reprezentativnimi sindikati javnega sektorja, je izbrani upravljavec Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d.

2.3 Upravljavec premoženja Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence

2.3.1 Splošne informacije

Firma:	Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d.
Skrajšana firma:	Kapitalska družba, d.d.
Firma v angleškem jeziku:	Pension Fund Management
Sedež:	Dunajska cesta 119, 1000 Ljubljana
Datum ustanovitve:	24. 10. 1996
Vpis v sodni register:	Okrožno sodišče v Ljubljani, vložna št.: 1/28739/00
Šifra dejavnosti:	66.020 dejavnost pokojninskih skladov
Matična številka:	5986010

ID-številka za DDV: SI59093927

Število zaposlenih: na dan 31. 12. 2006 je bilo pri Kapitalski družbi, d.d., 108 zaposlenih.

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

2.3.2 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 UPB4, Uradni list RS, št. 109/06; v nadaljevanju: ZPIZ-1) ter s statutom družbe¹.

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 v skladu z Zakonom o Prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb (Uradni list RS, št. 26/05, uradno prečiščeno besedilo; v nadaljevanju: ZPSPID);
- upravljanje sklada obveznega dodatnega zavarovanja v skladu z ZPIZ-1;
- upravljanje vzajemnih pokojninskih skladov po ZPIZ-1.

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

Dejavnost Kapitalske družbe, d.d., obsega upravljanje osnovnega premoženja in upravljanje premoženja vzajemnih pokojninskih skladov.

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

22.130 Izdajanje revij in periodike

65.230 Drugo finančno posredništvo, d. n.

66.020 Dejavnost pokojninskih skladov

67.200 Pomožne dejavnosti v zavarovalništvu in pokojninskih skladih

70.120 Trgovanje z lastnimi nepremičninami

70.200 Dajanje lastnih nepremičnin v najem

72.220 Oskrba z računalniškimi programi in svetovanje

72.300 Obdelava podatkov

72.400 Omrežne podatkovne storitve

72.600 Druge računalniške dejavnosti

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

74.130 Raziskovanje trga in javnega mnenja

¹ Kapitalska družba, d.d., je bila na podlagi zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju iz leta 1992 ustanovljena kot Kapitalski sklad. Njegov osnovni namen je bilo upravljanje premoženja, ki je bilo na podlagi zakona o lastninskem preoblikovanju podjetij v družbeni lasti in po zakonu o denacionalizaciji preneseno na Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje. Na podlagi Zakona o javnih skladih (Uradni list RS, št. 22/00) se je firma Kapitalski sklad spremenila v firmo Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d.

- 74.140 Podjetniško in poslovno svetovanje
- 74.150 Dejavnost holdingov
- 80.422 Drugo izobraževanje, izpopolnjevanje in usposabljanje

2.3.3 Podatki o organih družbe

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

predsednik: dr. Gregor GOMIŠČEK;

člani:

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

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

predsednica: mag. Andrijana STARINA KOSEM;

člani:

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

Uprava (3 člani, ki jih imenuje skupščina družbe):

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

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

2.3.4 Lastniška sestava

Na podlagi četrtega odstavka 243. člena ZPIZ-1 je edini ustanovitelj in delničar Kapitalske družbe, d.d., Republika Slovenija. Osnovni kapital družbe v višini 73.045.000.000 tolarjev je razdeljen na 730.450 delnic z nominalno vrednostjo 100.000 tolarjev.

Delničar: Republika Slovenija (100 %)

Osnovni kapital: 73.045.000.000,00 tolarjev

Število delnic: 730.450

Nominalna vrednost delnice: 100.000,00 tolarjev

Skupščina Kapitalske družbe, d.d., je na svoji 36. seji, dne 11. decembra 2006, sprejela spremembe Statuta Kapitalske družbe, d.d., zaradi uvedbe kosovnih delnic. Statut Kapitalske družbe

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

2.3.5 Nadzor

Na podlagi Pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja za javne uslužbenke (v nadaljevanju: Pokojninski načrt PNJU K) in Pogodbe o upravljanju Zaprttega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbenke (v nadaljevanju: Pogodba o upravljanju ZVPSJU) delo upravljavca in izvajanje njegove naložbene politike nadzira Odbor sklada, ki ga sestavlja šest predstavnikov delodajalca (Vlade RS) in šest predstavnikov članov ZVPSJU, ki jih imenuje Vlada Republike Slovenije na predlog reprezentativnih sindikatov javnega sektorja.

Odbor sklada deluje v naslednji sestavi:

- predsednik: Miran Kalčič, direktor Zavoda za varstvo pri delu, d.d., predstavnik Vlade RS, do 11. maja 2005; Branimir Štrukelj, Sindikat vzgoje, izobraževanja, znanosti in kulture Slovenije; predstavnik članov ZVPSJU, od 12. maja 2006 naprej;
- namestnik predsednika: Branimir Štrukelj, Sindikat vzgoje, izobraževanja, znanosti in kulture Slovenije; predstavnik članov ZVPSJU, do 11. maja 2006; Miran Kalčič, direktor Zavoda za varstvo pri delu, d.d., predstavnik Vlade RS, od 12. maja 2006 naprej;
- člani Odbora sklada, ki jih je imenovala Vlada Republike Slovenije:
 - Lidija Apohal Vučkovič, Služba Vlade RS za razvoj;
 - Igor Klinar, Ministrstvo za javno upravo;
 - Ksenija Mihovar Globokar, Služba Vlade RS za zakonodajo;
 - mag. Sibil Svilan, Slovenska izvozna družba, d.d.;
 - Franjo Bizjak, neodvisni zunanji strokovnjak;
- člani Odbora sklada, imenovani na predlog reprezentativnih sindikatov javnega sektorja:
 - Drago Ščernjavič, Sindikat državnih in družbenih organov Slovenije;
 - Bojan Hribar, Sindikat delavcev v vzgojni, izobraževalni in raziskovalni dejavnosti Slovenije;
 - Bojan Zupančič, Sindikat zdravstva in socialnega varstva Slovenije;
 - Branko Prah, Policijski sindikat Slovenije;
 - Janez Turuk, Sindikat delavcev v zdravstveni negi Slovenije.

Odbor sklada ima v načelu vlogo nadzornika upravljanja ZVPSJU. Po svoji funkciji je organ *sui generis*, oblikovan kot posebno telo socialnih partnerjev, prek katerega se v Kolektivni pogodbi o oblikovanju pokojninskega načrta in v Pravilih ZVPSJU izvaja določen nadzor poslovanja ZVPSJU.

Odbor sklada sestavlja dvanajst članov, od tega šest predstavnikov Vlade RS in šest predstavnikov reprezentativnih sindikatov.

Temeljne pristojnosti Odbora sklada so določene v KPOPNJU in Pravilih ZVPSJU. Odbor sklada spremlja ter nadzira poslovanje ZVPSJU in delo Kapitalske družbe, d.d., kot upravljavca, tako da:

- predlaga mnenje k letnemu poslovnemu poročilu ZVPSJU;
- daje predloge sprememb in soglasje k predlogu sprememb Pravil ZVPSJU;
- daje predloge sprememb in soglasje k predlogu sprememb Pokojninskega načrta za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje za javne uslužbence (PNJU K);
- obravnava in daje mnenje k spremembi naložbene politike ZVPSJU, s čimer vpliva na donosnost in varnost;
- daje predhodno mnenje k statusnim spremembam in spremembam v lastniški sestavi upravljavca ZVPSJU;
- predlaga spremembe stroškov in provizije upravljavca ZVPSJU ter tako vpliva na gospodarnost in stroške zavarovanja;
- predlaga prenos upravljanja ZVPSJU k drugemu upravljavcu;
- preverja uspešnost poslovanja glede na doseženo donosnost v primerjavi z drugimi izvajalci dodatnih pokojninskih zavarovanj;
- obravnava in daje mnenje k poročilom upravljavca ZVPSJU o vrstah tveganja, ki jim je ZVPSJU izpostavljen;
- preverja kapitalsko ustreznost upravljavca ZVPSJU;
- obravnava način in pravilnost obveščanja ustanovitelja ZVPSJU, zavezancev za plačilo in članov ZVPSJU;
- odloča o naboru zavarovalnic, ki jih upravljavec ZVPSJU predstavi članom ZVPSJU ob izpolnitvi pogojev za pridobitev pravice do dodatne starostne pokojnine oziroma predčasne dodatne starostne pokojnine;
- obravnava poročilo o pravilnosti obračunavanja in nakazovanja (rokovno in po višini) premij na osebne račune ter o mirovanju plačevanja premij;
- obravnava poročilo o pripisu donosov (datum in višina) na osebne račune;
- spremlja izračun enote premoženja;
- obravnava poročilo o pritožbah članov ZVPSJU in
- rešuje tudi strokovna vprašanja, ki nastanejo v zvezi z izvajanjem pokojninskega načrta.

Zunanji nadzor nad upravljanjem Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence opravlja Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP). Nadzor nad izvajanjem Pokojninskega načrta PNJU K in pravic, ki se zagotavljajo članom, opravlja minister, pristojen za delo. Nadzor izvajanja določb predpisov o pridobitvi davčnih in drugih olajšav pa opravlja pristojni davčni organ.

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

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

	v 000 SIT			
	31. 12. 2006	1. 1. 2006	31. 12. 2005	31. 12. 2004
SREDSTVA				
A. Dolgoročna sredstva				
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR				
1. Dolgoročne premoženjske pravice	0	0	0	0
2. Dobro ime	0	0	0	0
3. Predujmi za neopredmetena sredstva	0	0	0	0
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	0	0	0
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	222.737	208.099	208.099	150.331
Skupaj neopredmetena sredstva	222.737	208.099	208.099	150.331
II. Opredmetena osnovna sredstva				
1. Zemljišča	0	0	0	0
2. Zgradbe	1.748.791	1.807.562	2.538.099	2.614.657
3. Proizvajalne naprave in stroji	0	0	0	0
4. Druge naprave in oprema	148.504	205.155	205.155	224.165
5. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	420.490	414.215	414.215	410.999
6. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	3.954	5.133	5.133	0
7. Osnovna čreda	0	0	0	0
8. Večletni nasadi	0	0	0	0
Skupaj opredmetena osnovna sredstva	2.321.739	2.432.065	3.162.602	3.249.821
III. Naložbene nepremičnine	560.625	582.651	0	0
IV. Dolgoročne finančne naložbe				
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil				
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	2.774.157	3.499.010	0	0
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	42.433.816	43.169.380	0	0
c) Druge delnice in deleži	250.587.974	172.378.394	219.008.339	238.980.439
č) Druge dolgoročne finančne naložbe	46.249.760	38.852.879	39.987.625	32.760.706
Skupaj dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	342.045.707	257.899.663	258.995.964	271.741.145
2. Dolgoročna posojila				
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini	0	0	0	0
b) Dolgoročna posojila drugim	600.000	1.320.000	1.320.000	3.831.000
c) Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0	0
Skupaj dolgoročna posojila	600.000	1.320.000	1.320.000	3.831.000
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	342.645.707	259.219.663	260.315.964	275.572.145
V. Dolgoročne poslovne terjatve				
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	0	0
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	0	0	0
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	5.468	5.103	5.103	4.743
Skupaj dolgoročne poslovne terjatve	5.468	5.103	5.103	4.743

VI. Odložene terjatve za davek	2.043.144	3.026.619	2.267.921	0
Skupaj stalna sredstva	347.799.420	265.474.200	265.959.689	278.977.040
B. Kratkoročna sredstva				
I. Sredstva za prodajo	6.285.840	147.887	0	0
II. Zaloge				
1. Material	0	0	0	0
2. Nedokončana proizvodnja	0	0	0	0
3. Proizvodi in trgovsko blago	0	0	0	0
4. Predujmi za zaloge	0	0	0	0
Skupaj zaloge	0	0	0	0
III. Kratkoročne finančne naložbe				
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil				
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	0	0
b) Delnice in deleži v pridruženih podjetjih	0	513.806	0	0
c) Druge delnice in deleži	2.395.160	3.764.800	4.324.349	2.304.423
č) Druge kratkoročne finančne naložbe	9.575.208	8.177.753	7.033.860	3.847.369
Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	11.970.368	12.456.359	11.358.209	6.151.792
2. Kratkoročna posojila				
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	0	0	0	0
b) Kratkoročna posojila drugim	720.027	13.131.944	13.131.944	4.319.000
c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0	0
Skupaj kratkoročna posojila	720.027	13.131.944	13.131.944	4.319.000
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	12.690.395	25.588.303	24.490.153	10.470.792
IV. Kratkoročne poslovne terjatve				
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	0	0
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	1.868.674	4.240.559	4.240.559	225.865
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.423.552	1.884.195	1.887.471	4.884.036
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	4.292.226	6.124.754	6.128.030	5.109.901
V. Denarna sredstva	4.379.066	1.733.846	1.733.846	2.053.510
Skupaj kratkoročna sredstva	27.647.527	33.594.790	32.352.029	17.634.203
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	19.601	21.166	21.166	11.363
Skupaj sredstva	375.466.548	299.090.156	298.332.884	296.622.606
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
A. Kapital				
I. Vpoklicani kapital	73.045.000	73.045.000	73.045.000	73.045.000
II. Kapitalske rezerve	97.263.388	97.106.987	97.106.987	96.594.808
III. Rezerve iz dobička		0	0	
1. Zakonske rezerve	0	0	0	0
2. Rezerve za lastne delnice in poslovne deleže	0	0	0	0
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži	0	0	0	0
4. Statutarne rezerve	0	0	0	0
5. Druge rezerve iz dobička	35.847.107	17.333.870	17.333.870	9.708.227

Skupaj rezerve iz dobička	35.847.107	17.333.870	17.333.870	9.708.227
IV. Presežek iz prevrednotenja	127.548.747	63.707.245	85.141.106	99.834.300
V. Preneseni čisti poslovni izid	871.401	10.100.943	9.229.541	0
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.658.054	7.625.642	7.625.642	9.229.541
Skupaj kapital	336.233.697	268.919.687	289.482.146	288.411.876
B. Rezervacije in dolgoročne PČR				
I. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	36.533	34.811	0	0
II. Druge rezervacije	520.685	3.283.460	3.283.460	4.131.741
III. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	0	0	0	0
Skupaj rezervacije in dolgoročne PČR	557.218	3.318.271	3.283.460	4.131.741
C. Dolgoročne obveznosti				
I. Dolgoročne finančne obveznosti				
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	0	0
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	0	0	0
3. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	0	0
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	0	0	0	0
Skupaj dolgoročne finančne obveznosti	0	0	0	0
II. Dolgoročne poslovne obveznosti				
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	0	0
2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0	0	0	0
3. Dolgoročne menične obveznosti	0	0	0	0
4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	1.517	1.517	1.517	0
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0	0
Skupaj dolgoročne poslovne obveznosti	1.517	1.517	1.517	0
III. Odložene obveznosti za davek	38.129.126	21.284.920	0	0
Skupaj dolgoročne obveznosti	38.130.643	21.286.437	1.517	0
Č. Kratkoročne obveznosti				
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev				
	0	0	0	0
II. Kratkoročne finančne obveznosti				
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	0	0
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0	3.988.241	3.988.241	86.548
3. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	0	0
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	276.294	322.147	0	0
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	276.294	4.310.388	3.988.241	86.548
III. Kratkoročne poslovne obveznosti				
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	0	0
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	45.695	54.141	54.141	56.249
3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0	0	0
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	127.257	143.355	143.355	227.058
5. Kratkoročne obveznosti do države	22.155	947.079	947.079	62.451
6. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	73.589	85.548	407.695	3.621.413
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	268.696	1.230.123	1.552.270	3.967.171
Skupaj kratkoročne obveznosti	544.990	5.540.511	5.540.511	4.053.719

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

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

mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo



Tomaž Toplak
predsednik uprave



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


v 000 SIT

	2006	2005	2004
1. Čisti prihodki iz prodaje			
a) Prihodki od prodaje domačim podjetjem v skupini	0	0	0
b) Prihodki od prodaje tujim podjetjem v skupini	0	0	0
c) Prihodki od prodaje na domačem trgu	2.199.647	1.890.585	1.660.635
č) Prihodki od prodaje na tujih trgih	0	0	0
Skupaj prihodki od prodaje	2.199.647	1.890.585	1.660.635
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in ned. proizvodnje	0	0	0
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	0	0
4. Drugi poslovni prihodki s prevred. poslovnimi prihodki	2.968.282	1.121.834	543.392
Skupaj prihodki	5.167.929	3.012.419	2.204.027
5. Stroški blaga, materiala in storitev			
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	0	0	0
b) Stroški materiala	-80.177	-101.534	-101.680
c) Stroški storitev	-718.695	-608.572	-556.065
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	-798.872	-710.106	-657.745
6. Stroški dela			
a) Stroški plač	-693.070	-590.955	-524.033
b) Stroški socialnih zavarovanj	-167.214	-152.258	-132.605
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	-25.501	-15.946	-14.086
č) Drugi stroški dela	-106.532	-105.666	-60.075
Skupaj stroški dela	-992.317	-864.825	-730.799
7. Odpisi vrednosti			
a) Amortizacija	-174.580	-195.802	-106.380
b) Prevred. poslovni odhodki pri osnovnih sredstvih	-148	-728	0
c) Prevred. poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	0
Skupaj odpisi vrednosti	-174.728	-196.530	-106.380
8. Drugi poslovni odhodki	-212.986	-277.043	-66.408
Skupaj stroški	-2.178.903	-2.048.504	-1.561.332
Dobiček (izguba) iz poslovanja	2.989.026	963.915	642.695
9. Finančni prihodki iz deležev			
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	74.171	0	0
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	1.470.134	0	0
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	10.530.837	26.511.748	23.610.508
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	2.676.372	2.356.980	2.288.852
Skupaj finančni prihodki iz deležev	14.751.514	28.868.728	25.899.360
10. Finančni prihodki iz danih posojil			

a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	0	0	0
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	811.858	649.868	1.351.215
Skupaj finančni prihodki iz danih posojil	811.858	649.868	1.351.215
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev			
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0	0
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	0	0
Skupaj finančni prihodki	0	0	0
Skupaj finančni prihodki	15.563.372	29.518.596	27.250.575
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb			
a) Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov naložb v družbe v skupini	0	0	0
b) Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov drugih naložb	-4.268.205	-10.239.122	-2.765.146
Skupaj finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	-4.268.205	-10.239.122	-2.765.146
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti			
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	0	0
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-459.853	-68.951	-303.165
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	0	0	0
d) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0	0
Skupaj finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-459.853	-68.951	-303.165
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti			
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0	0
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	0	0	0
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	0	0	0
Skupaj finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	0	0
Skupaj finančni odhodki	-4.728.058	-10.308.073	-3.068.311
Dobiček (izguba) iz rednega delovanja	13.824.340	20.174.438	24.824.959
15. Drugi prihodki	4.048	133.096	10.192
16. Drugi odhodki	-9.398.459	-6.391.722	-6.376.068
Celotni dobiček (izguba)	4.429.929	13.915.812	18.459.083
17. Davek iz dobička	-149.369	-932.448	0
18. Odloženi davki	-964.453	2.267.921	0
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.316.107	15.251.285	18.459.083

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

mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo



19

Tomaž Toplak
predsednik uprave



2.3.7 Podatki o odgovornih osebah in pooblaščenih, o vrsti in obsegu njihovih pooblastil v letu 2006

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

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

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

Poslovni račun:

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

Nakup in prodaja vrednostnih papirjev in vezava depozitov:

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

Preknjižbe v KDD:

Darko TORKAR, direktor oddelka za zakladništvo

Poročila ATVP:

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

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

2.3.8 Podatki o pogodbenih partnerjih Kapitalske družbe, d.d., ki se nanašajo na poslovanje ZVPSJU

2.3.8.1 Banka skrbnica

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

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

2.3.8.2 Finančni posredniki (banke in borznoposredniške družbe po abecednem redu)

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

2.3.8.3 Drugi pomembnejši poslovni partnerji

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

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

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

ITEO SPIN je ponudnik informacijskih rešitev, ki jih v Kapitalski družbi, 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.

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

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

KRO, d.o.o., Medvode

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

2.4 Dovoljenje – Pogodba o upravljanju Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence

Vlada Republike Slovenije je na podlagi ZKDPZJU in KPOPNUJ v imenu Republike Slovenije kot ustanoviteljice dne 17. februarja 2004 s Kapitalsko družbo, d.d., sklenila Pogodbo o upravljanju ZVPSJU ter vložila zahtevo za izdajo dovoljenja za oblikovanje Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence.

Agencija za trg vrednostnih papirjev je na podlagi 7. člena ZKDPZJU na seji dne 31. marca 2004 Vladi Republike Slovenije, ki je v imenu Republike Slovenije ustanoviteljica ZVPSJU, izdala dovoljenje za oblikovanje Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence (v nadaljevanju: ZVPSJU).

2.5 Pravila Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence

Pravila ZVPSJU je na svoji 61. redni seji dne 12. februarja 2004 sprejela Vlada Republike Slovenije v imenu Republike Slovenije kot delodajalke. Agencija za trg vrednostnih papirjev je z izdajo dovoljenja za oblikovanje ZVPSJU ugotovila, da so Pravila ZVPSJU v skladu z veljavno zakonodajo.

Pravila ZVPSJU urejajo:

- ime zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence;
- ustanovitelja zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence;
- upravljanje zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence;
- odgovorne osebe upravljavca za upravljanje zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence;
- namen ustanovitve zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence;
- pogoje za članstvo v zaprtem vzajemnem pokojninskem skladu za javne uslužbence;
- obvestilo o vključitvi v zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence;
- premijo dodatnega pokojninskega zavarovanja;
- konverzijo vplačanih premij v enote premoženja;
- izračun vrednosti enote premoženja;
- izračun donosnosti;
- stroške in provizijo za upravljanje, ki jih zaračunava upravljavec;
- izračun in način plačila stroškov in provizije za upravljanje, ki jih zaračunava upravljavec;
- naložbeno politiko;
- izdelavo računovodskih izkazov;
- odbor članov zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence;
- obveščanje javnosti in poročanje nadzornim organom;
- likvidacijo zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence;
- postopek za spremembo Pravil ZVPSJU.

Sestavni del Pravil ZVPSJU je tudi Pokojninski načrt PNJU K.

2.6 Pokojninski načrt za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje za javne uslužbence – Pokojninski načrt PNJU K

Vlada RS je v imenu Republike Slovenije kot delodajalke na svoji 61. redni seji dne 12. februarja 2004 sprejela Pokojninski načrt PNJU K. Na podlagi 6. člena ZKDPZJU se šteje, da je s tem Pokojninski načrt PNJU K odobril tudi minister, pristojen za delo, v skladu z 297. členom ZPIZ-1.

Na podlagi odločbe DURS št. 49918-00001/2004-02-0896 229 z dne 8. novembra 2004 je bil Pokojninski načrt PNJU K vpisan v register pokojninskih načrtov pri DURS, Davčnem uradu Ljubljana, s čimer je izpolnjen pogoj za uveljavljanje davčnih olajšav za vplačane premije po ZPIZ-1.

Pokojninski načrt PNJU K je oblikovan na podlagi kolektivne pogodbe o oblikovanju pokojninskega načrta, sklenjene med Vlado RS in reprezentativnimi sindikati javnega sektorja, ter na podlagi ZKDPZJU in ZPIZ-1. Pokojninski načrt PNJU K ureja vsebino medsebojnih pravic in obveznosti zavarovanca in Kapitalske družbe, d.d., kot upravljavca v obdobju varčevanja. S Pokojninskim načrtom PNJU K se določajo pogoji za vključitev, pogoji za pridobitev pravic ter vrsta in oblika pravic iz kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja za javne uslužbence.

2.7 Načini in roki obveščanja zavezancev za plačilo premij in članov ZVPSJU

Kapitalska družba, d.d., vsakemu članu sklada najpozneje do 31. januarja vsako leto izda Potrdilo o številu enot premoženja, vpisanih na njegovem osebnem računu, in obračun vplačanih premij v preteklem letu po stanju na 31. decembra. Potrdilo vsebuje tudi informacijo o vplačanih individualnih premijah, ki je podlaga za uveljavljanje davčnih olajšav. Prav tako Kapitalska družba, d.d., vsakemu zavezancu za plačilo premije najpozneje do 31. januarja vsako leto izda Potrdilo o številu enot premoženja, vpisanih na osebnem računu člana, ki jih je vplačal ta zavezanec, po stanju na 31. decembra, in obračun vplačanih premij v prejšnjem letu.

Kapitalska družba, d.d., do 30. maja tekočega leta predloži revidirano letno poslovno poročilo Vladi Republike Slovenije kot delodajalki in ga objavi na svoji spletni strani www.kapitalska-druzba.si, kjer so dosegljiva tudi letna poslovna poročila iz preteklih let. Vsi člani in zavezanci za plačilo pa do 15. junija tekočega leta prejmejo povzetek letnega poslovnega poročila za preteklo leto.

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

V prihodnje bomo sledili novostim in spremembam določil ZPIZ-1 (Uradni list RS, št. 109/2006; ZPIZ-1-UPB4), ki urejajo dodatno obveščanje članov, pri čemer zakon ločuje redno obveščanje ter obveščanje članov in zavarovancev na zahtevo. Pri rednem obveščanju je pomembna novost informacija o ciljni višini pričakovane dodatne starostne pokojnine, ki bo aktualna pri obveščanju za leto 2007. Pri obveščanju na zahtevo pa je izvajalec dolžan omogočiti dostop do izjave o naložbeni politiki, do informacije o dejanski izpostavljenosti tveganju pokojninskega načrta in informacije o ciljni višini dodatne starostne pokojnine.

3. SPLOŠNE INFORMACIJE O PRAVILIH ZVPSJU IN POKOJNINSKEM NAČRTU PNJU K

3.1 Pogoji za vključitev v Pokojninski načrt PNJU K

Pogoj za vključitev v Pokojninski načrt PNJU K in članstvo v ZVPSJU je, da ima posameznik status javnega uslužbenca oziroma da ima sklenjeno pogodbo o zaposlitvi z Republiko Slovenijo, lokalno skupnostjo ali osebo javnega prava (v nadaljevanju: delodajalec). Na podlagi ZKDPZJU in Kolektivne pogodbe o oblikovanju pokojninskega načrta za javne uslužbence (Uradni list RS, št. 11/04; v nadaljevanju: KPOPNU) so se v kolektivno zavarovanje po Pokojninskem načrtu PNJU K vključili vsi, ki so imeli 1. avgusta 2003 status javnega uslužbenca in za katere je veljala Kolektivna pogodba za negospodarske dejavnosti (Uradni list RS, št. 18/91, 34/93, 03/98, 39/99, 99/01, 73/03; v nadaljevanju: KPNG). Posamezniki, ki so sklenili pogodbo o zaposlitvi z delodajalcem po 1. avgustu 2003, so se vključili v Pokojninski načrt PNJU K z dnem sklenitve pogodbe o zaposlitvi z delodajalcem oziroma z dnem, ko so pridobili status javnega uslužbenca.

Postopek vključitve javnih uslužbencev je potekal na začetku leta 2004, in sicer po sklenitvi Pogodbe o upravljanju ZVPSJU. Na podlagi tretjega odstavka 8. člena ZKDPZJU so se premije, ki so pripadale javnim uslužbencem od 1. avgusta 2003 do vključno marca 2004, vplačale na njihove osebne račune do 30. aprila 2004 v enkratnem znesku, povečanem za minimalni zjamčeni donos po ZPIZ-1.

Kapitalska družba, d.d., je še pred vplačilom prvih premij, na podlagi podatkov, ki so jih dali zavezanci za plačilo, odprla osebne račune javnim uslužbencem.

O vključitvi v Pokojninski načrt PNJU K so bili javni uslužbenci seznanjeni z Obvestilom o vključitvi, ki ga je izdala Kapitalska družba, d.d., kot upravljavec ZVPSJU.

3.2 Pogoji za pridobitev pravic, ki izhajajo iz Pokojninskega načrta PNJU K

Kolektivno zavarovanje po Pokojninskem načrtu PNJU K je zavarovanje za pokritje dodatne starostne pokojnine z možnostjo pridobitve predčasne dodatne starostne pokojnine. Pokojninski načrt PNJU K določa pogoje za pridobitev ter vrsto in obseg pravic pri rednem in tudi pri izrednem prenehanju zavarovanja.

3.2.1 Redno prenehanje

Kolektivno zavarovanje po Pokojninskem načrtu PNJU K redno preneha, ko član ZVPSJU uveljavi pravico do dodatne starostne pokojnine ali pravico do predčasne dodatne starostne pokojnine.

Član ZVPSJU pridobi pravico do **dodatne starostne pokojnine** v obliki doživljenjske mesečne rente, ko izpolni naslednje pogoje:

- dopolni 58 let;
- uveljavi pravico do pokojnine po predpisih o obveznem zavarovanju;
- v kolektivno zavarovanje je bil vključen najmanj 120 mesecev.

Član ZVPSJU lahko pridobi pravico do **predčasne dodatne starostne pokojnine** še pred izpolnitvijo pogojev za pridobitev pravice do dodatne starostne pokojnine, ko:

- ni več vključen v obvezno pokojninsko zavarovanje;

- je dopolnil 53 let;
- je bil vključen v kolektivno zavarovanje najmanj 180 mesecev.

Član ZVPSJU ima, ko izpolnjuje vse pogoje za pridobitev dodatne starostne pokojnine oziroma predčasne dodatne starostne pokojnine, pravico, da glede na ponudbo na trgu sam izbere zavarovalnico, ki mu bo izplačevala pokojninsko rento.

3.2.2 Izredno prenehanje

Kolektivno zavarovanje po Pokojninskem načrtu PNJU K izredno preneha v naslednjih primerih:

- če članu ZVPSJU preneha veljati pogodba o zaposlitvi pri delodajalcu;
- s smrtjo člana ZVPSJU pred uveljavitvijo pravice do dodatne starostne pokojnine;
- s prenehanjem ZVPSJU.

Vrste in obseg pravic člana ZVPSJU pri izrednem prenehanju se med seboj razlikujejo glede na razlog, zaradi katerega je prišlo do prenehanja:

3.2.2.1 Prenehanje pogodbe o zaposlitvi v javnem sektorju

Če je do izrednega prenehanja prišlo, ker je članu ZVPSJU nehala veljati pogodba o zaposlitvi v javnem sektorju, ima član ZVPSJU naslednje možnosti:

- če je od vključitve v zavarovanje že minilo 120 mesecev, lahko zahteva izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja;
- če je zavarovanje prenehalo, preden je minilo 120 mesecev od vključitve, lahko uveljavi zadržanje pravic;
- lahko zahteva prenos sredstev v drug pokojninski načrt kolektivnega zavarovanja.

Posebna ureditev izplačila odkupne vrednosti

Skladno z 11. členom ZKDPZJU in 48. členom Pokojninskega načrta PNJU K velja posebna ureditev izplačila odkupne vrednosti za člana ZVPSJU, ki mu je na dan 1. avgusta 2003 manjkalo manj kot deset let do izpolnitve minimalnih pogojev za pridobitev pravice do starostne pokojnine po 36. členu v zvezi s 398. členom ZPIZ-1. V tem primeru pridobi član ZVPSJU pravico do dodatne starostne pokojnine oziroma izplačila odkupne vrednosti ob upokojitvi v obveznem zavarovanju še pred iztekom desetih let od začetka zavarovanja po Pokojninskem načrtu PNJU K.

Če se je član ZVPSJU upokojil v obveznem zavarovanju, pri tem pa ni uveljavil pravice do starostne pokojnine, ampak pravico do invalidske ali vdovske pokojnine, mora za pridobitev pravice do izplačila odkupne vrednosti, še preden je minilo deset let od vključitve v zavarovanje, upravljavcu predložiti potrdilo Zavoda za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije, da mu je 1. avgusta 2003 manjkalo manj kot deset let do izpolnitve minimalnih pogojev za pridobitev pravice do starostne pokojnine po 36. členu v zvezi s 398. členom ZPIZ-1.

3.2.2.2 Smrt člana ZVPSJU

Ob izrednem prenehanju zavarovanja zaradi smrti člana ZVPSJU 41. člen Pokojninskega načrta PNJU K določa, da pravico do izplačila odkupne vrednosti enot premoženja pridobijo upravičenci za primer smrti, ki jih je s posebno izjavo določil član ZVPSJU. Če član ZVPSJU ni določil upravičenca za

primer smrti, pravica do izplačila odkupne vrednosti enot premoženja pripada njegovim dedičem v skladu s predpisi o dedovanju.

3.3 Pogoji za individualno vplačevanje premij v Pokojninski načrt PNJU K

V skladu s Kolektivno pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta za javne uslužbence (Uradni list RS, št. 11/04) in Pokojninskim načrtom PNJU K lahko član ZVPSJU v sklad tudi sam vplačuje premije. Premije, ki jih vplača član ZVPSJU sam, se na njegovem osebnem računu izkazujejo ločeno od premij, ki jih v njegovo korist in na njegov osebni račun plačuje delodajalec na podlagi ZKDPZJU.

Za plačilo individualne premije članov ZVPSJU veljajo enaki pogoji, kot jih ima delodajalec in so določeni v Pokojninskem načrtu PNJU K (najnižji vstopni stroški, provizija za upravljanje znaša le 0,75 odstotka letne čiste vrednosti sredstev, drugih, drugače običajnih stroškov pa ni). Premija, ki jo član ZVPSJU plačuje sam iz neto plače, neposredno znižuje njegovo dohodninsko osnovo, in to ne glede na višino vplačane premije delodajalca. Vplačana premija delodajalca ne vpliva na davčno olajšavo člana ZVPSJU.

4. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE

4.1 Podatki o zavezancih za plačilo premij za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje

Zavezanci za plačilo so izvrševalci pravic in obveznosti delodajalca, ki so na podlagi 3. člena ZKDPZJU zavezani plačevati premijo na osebni račun člana ZVPSJU.

Tabela 1: Gibanje števila zavezancev za plačilo v letih 2006, 2005 in 2004

Po stanju na dan	Število aktivnih zavezancev	Po stanju na dan	Število aktivnih zavezancev	Po stanju na dan	Število aktivnih zavezancev
31. 1. 2006	1.968	31. 1. 2005	1979	31. 1. 2004	0
28. 2. 2006	1.968	28. 2. 2005	1977	29. 2. 2004	0
31. 3. 2006	1.968	31. 3. 2005	1977	31. 3. 2004	0
30. 4. 2006	1.967	30. 4. 2005	1979	30. 4. 2004	0
31. 5. 2006	1.968	31. 5. 2005	1979	31. 5. 2004	2025
30. 6. 2006	1.968	30. 6. 2005	1979	30. 6. 2004	2029
31. 7. 2006	1.968	31. 7. 2005	1980	31. 7. 2004	2027
31. 8. 2006	1.967	31. 8. 2005	1979	31. 8. 2004	2028
30. 9. 2006	1.967	30. 9. 2005	1977	30. 9. 2004	2030
31. 10. 2006	1.966	31. 10. 2005	1977	31. 10. 2004	2032
30. 11. 2006	1.966	30. 11. 2005	1976	30. 11. 2004	2033
31. 12. 2006	1.965	31. 12. 2005	1976	31. 12. 2004	2032

Opomba: aktivni zavezanci so tisti zavezanci, ki imajo vsaj enega zaposlenega člana.

4.2 Podatki o članih

Na podlagi ZKDPZJU in KPOPNU so se v kolektivno zavarovanje po Pokojninskem načrtu PNJU K vključili vsi, ki so imeli 1. avgusta 2003 status javnega uslužbenca oziroma za katere je veljala KPNG. Posamezniki, ki so sklenili pogodbo o zaposlitvi z Republiko Slovenijo, lokalno skupnostjo ali osebo javnega prava kot delodajalcem po 1. avgustu 2003, se vključijo v Pokojninski načrt PNJU K na dan sklenitve pogodbe o zaposlitvi oziroma na dan, ko pridobijo status javnega uslužbenca.

Vsem javnim uslužbencem, ki so sklenili pogodbo o zaposlitvi v javnem sektorju 1. avgusta 2003 ali pozneje, pogodba o zaposlitvi pa jim je prenehala veljati pred dnevom prvega vplačila premij na osebni račun pri ZVPSJU (do 30. aprila 2004), se premije s pripadajočim minimalnim donosom po ZPIZ-1 izplačajo v enkratnem znesku (ob smrti pridobijo pravico do izplačila dediči).

4.2.1 Pregled članov po spolu in starosti

Tabela 2: Člani po spolu in starosti na dan 31. decembra 2004

Starost	Skupaj število članov	Skupaj število enot premoženja	Moški – število članov	Moški – število enot premoženja	Ženske – število članov	Ženske – število enot premoženja
10–20	111	21.099	37	7.281	74	13.818
21–30	24.712	14.999.093	8.404	5.217.083	16.308	9.782.010
31–40	49.654	42.150.181	14.607	12.341.684	35.047	29.808.497
41–50	51.482	56.910.452	13.817	14.842.539	37.665	42.067.913
51–60	27.678	37.040.507	9.453	12.408.658	18.225	24.631.849
61–70	2.304	3.530.787	1.780	2.750.107	524	780.681
71–80	43	64.340	37	57.692	6	6.648
NN*	775	351.383				
Neaktivni člani**	8.727	1.058.983				
Skupaj člani	165.486	156.126.824	48.135	47.625.043	107.849	107.091.416

Opombi:

* NN označuje število članov, ki jim na podlagi enotne matične številke ni bilo mogoče izračunati starosti ali določiti spola (gre na primer za tuje državljane);

** število članov, ki so bili zaposleni pri zavezancu za plačilo premije ZVPSJU, a jim je delovno razmerje prenehalo v javnem sektorju po 31. marcu 2004, ter število članov, ki jim je status javnega uslužbenca prenehal pred plačilom prve premije, a jih je zavezanec vseeno vključil v ZVPSJU.

Tabela 3: Člani po spolu in starosti na dan 31. decembra 2005

Starost	Skupaj število članov	Skupaj število enot premoženja	Moški – število članov	Moški – število enot premoženja	Ženske – število članov	Ženske – število enot premoženja
10–20	553	161.193	264	72.290	289	88.903
21–30	31.910	29.776.722	10.837	10.432.377	21.073	19.344.345
31–40	52.529	76.101.124	15.417	22.258.639	37.112	53.842.485
41–50	53.100	101.784.345	14.283	26.650.583	38.817	75.133.763
51–60	27.920	62.857.125	9.679	22.021.258	18.241	40.835.866
61–70	2.398	5.544.156	1.839	4.299.352	559	1.244.803
71–80	55	104.600	47	93.312	8	11.288
NN	351	609.165				
Skupaj člani	168.816	276.938.430	52.366	85.827.812	116.099	190.501.454

Opomba: NN označuje število članov, ki jim na podlagi enotne matične številke ni bilo mogoče izračunati starosti ali določiti spola (gre na primer za tuje državljane);

Tabela 4: Člani po spolu in starosti na dan 31. decembra 2006

Starost	Skupaj število članov	Skupaj število enot premoženja	Moški – število članov	Moški – število enot premoženja	Ženske – število članov	Ženske – število enot premoženja
11–20	546	157.027	257	87.083	289	69.944
21–30	32.712	38.547.868	11.244	13.806.398	21.468	24.741.470
31–40	53.548	106.152.236	15.872	31.608.951	37.676	74.543.285
41–50	54.943	146.770.505	14.627	38.116.337	40.316	108.654.167
51–60	30.003	95.955.823	10.284	33.063.353	19.719	62.892.470
61–70	2.412	8.199.203	1.832	6.355.876	580	1.843.327
71–80	65	190.384	56	169.645	9	20.740
81–90	2	2.544	2	2.544		
NN	349	826.452				
Skupaj	174.580	396.802.042	54.174	123.210.187	120.057	272.765.404

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

4.2.2 Pregled članstva po premijskih razredih

Skupna pokojninska premija, ki jo za člana ZVPSJU vplačuje zavezanec za plačilo na podlagi ZKDPZJU, je sestavljena iz minimalne in dodatne premije, katere višina je odvisna od tega, koliko delovne dobe je imel javni uslužbenec 1. avgusta 2003. Na podlagi delovne dobe na ta datum so bili javni uslužbenci razvrščeni v premijske razrede. Javni uslužbenci, ki so pridobili status javnega uslužbenca po 1. avgustu 2003, so na podlagi 5. člena KPOPNUJ uvrščeni v prvi premijski razred.

Tabela 5: Število članov po premijskih razredih na 31. 12. 2006, 31. 12. 2005 in 31. 12. 2004

Premijski razred	Število članov na dan 31.12.2006	Število članov na dan 31.12.2005	Število članov na dan 31.12.2004
1	33.891	24.903	16.830
2	3.920	3.950	4.108
3	3.883	3.894	3.964
4	3.866	3.879	3.971
5	3.941	3.934	4.012
6	3.630	3.646	3.704
7	3.877	3.886	3.925
8	3.989	3.989	4.035
9	4.103	4.115	4.152
10	4.223	4.231	4.271
11	4.194	4.196	4.203
12	4.283	4.288	4.300
13	4.058	4.070	4.083
14	3.845	3.843	3.864
15	4.020	4.014	4.027
16	4.254	4.270	4.302
17	4.416	4.419	4.420
18	5.080	5.072	5.106
19	5.354	5.369	5.394
20	5.419	5.422	5.453
21	5.263	5.281	5.293
22	5.354	5.363	5.405
23	4.816	4.823	4.824
24	5.083	5.095	5.133
25	4.923	4.937	4.973
26	4.702	4.743	4.776
27	4.368	4.410	4.448
28	4.040	4.156	4.172
29	4.052	4.159	4.273
30	3.673	3.791	3.964
31	3.428	3.561	3.684
32	3.146	3.305	3.488
33	2.741	3.007	3.245
34	1.710	2.394	2.775
35	1.122	1.662	2.563
36	1.913	2.739	4.346
Skupaj	174.580	168.816	165.486

4.2.3 Pregled članstva glede na prenose sredstev v ZVPSJU

Na podlagi 360. člena ZPIZ-1 je prenos sredstev med dvema pokojninskima načrtoma mogoč, če gre v obeh primerih za pokojninska načrta iz prvega odstavka 297. člena ZPIZ-1 in če so bile premije vplačane za obdobje, ki ni krajše od 36 mesecev. Izjemo pri tem pravilu določa drugi odstavek 360. člena ZPIZ-1. Ta določa, da je prenos sredstev med dvema pokojninskima načrtoma kolektivnega zavarovanja mogoč tudi pred iztekom 36 mesecev, če gre za spremembo delodajalca.

Tabela 6: Pregled članstva glede prenosa sredstev – pristopi v letih 2004, 2005 in 2006

	2006	2005	2004
Število članov, ki so prenesli sredstva v ZVPSJU	32	43	37
Znesek prenesenih sredstev (v 000 SIT)	13.045	21.690	6.085

4.3 Izplačila odkupnih vrednosti zaradi izrednega prenehanja članstva

Izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja, vpisanih na osebni račun, se lahko izvrši na dva načina:

- izplačilo odkupne vrednosti in prenos sredstev v drug pokojninski načrt;
- izplačilo odkupne vrednosti posamezniku upravičencu.

4.3.1 Prenos sredstev v drug pokojninski načrt

Na podlagi 360. člena ZPIZ-1 je prenos sredstev med dvema pokojninskima načrtoma mogoč, če gre v obeh primerih za pokojninska načrta iz prvega odstavka 297. člena ZPIZ-1 in če so bile premije vplačane za obdobje, ki ni krajše od 36 mesecev. Izjemo pri tem pravilu določa drugi odstavek 360. člena ZPIZ-1, ki pravi, da je prenos sredstev med dvema pokojninskima načrtoma kolektivnega zavarovanja mogoč tudi pred iztekom 36 mesecev, če gre za spremembo delodajalca. To pomeni, da lahko posameznik, ki mu je zaradi prenehanja statusa javnega uslužbenca posledično prenehalo članstvo v ZVPSJU, prenese sredstva v drug pokojninski načrt kolektivnega zavarovanja še pred potekom 36 mesecev od vključitve v Pokojninski načrt PNJU K.

Tabela 7: Pregled članstva glede na prenos sredstev – izstopi v letih 2006, 2005 in 2004

	2006	2005	2004
Število članov, ki so sredstva prenesli iz sklada	18	21	2
Število odkupljenih enot premoženja	24.559	18.840	1.300
Odkupna vrednost sredstev (v 000 SIT)	2.707	2.030	136

4.3.2 Izplačilo odkupne vrednosti upravičencu

Izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja, vpisanih na osebni račun člana ZVPSJU, je na podlagi določb ZPIZ-1, ZKDPZJU in pokojninskega načrta PNJU K mogoče samo, ko:

- se preneha članstvo zaradi smrti člana (odkupna vrednost se izplača upravičencu za primer smrti oziroma dedičem člana ZVPSJU);
- se preneha članstvo zaradi upokojitve v obveznem zavarovanju in posledično opravi izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja (kakor to določa 48. člen Pokojninskega načrta PNJU K).

Tabela 8: Pregled izplačila odkupnih vrednosti v letu 2004

Vrsta zavarovalnega primera	Izredno prenehanje – skupaj	Smrt	Izstop na podlagi 48. člena Pokojninskega načrta PNJU K	Prenos sredstev v drug pokojninski načrt
Število članov	1.012	12	1.000	2
Število enot premoženja ob izplačilu	1.223.842	10.576	1.213.266	1.300
Odkupna vrednost sredstev (v 000 SIT)	126.968	1.108	125.860	136
Zajamčena vrednost sredstev (v 000 SIT)	124.789	1.081	123.708	133
Izstopni stroški (v 000 SIT)	0	0	0	0

Tabela 9: Pregled izplačila odkupnih vrednosti v letu 2005

Vrsta zavarovalnega primera	Izredno prenehanje – skupaj	Smrt	Izstop na podlagi 48. člena Pokojninskega načrta PNJU K	Prenos sredstev v drug pokojninski načrt
Število članov	2.305	69	2.215	21
Število enot premoženja ob izplačilu	4.213.130	85.255	4.109.035	18.840
Odkupna vrednost sredstev (v 000 SIT)	455.109	9.207	443.871	2.030
Zajamčena vrednost sredstev (v 000 SIT)	443.176	8.935	432.269	1.972
Izstopni stroški (v 000 SIT)	0	0	0	0

Tabela 10: Pregled izplačila odkupnih vrednosti v letu 2006

Vrsta zavarovalnega primera	Izredno prenehanje – skupaj	Smrt	Izstop na podlagi 48. člena Pokojninskega načrta PNJU K	Prenos sredstev v drug pokojninski načrt
Število članov	2.650	94	2.538	18
Število enot premoženja ob izplačilu	7.497.650	204.776	7.268.314	24.559
Odkupna vrednost sredstev (v 000 SIT)	835.131	22.821	809.603	2.707
Zajamčena vrednost sredstev (v 000 SIT)	807.616	22.004	782.984	2.628
Izstopni stroški (v 000 SIT)	0	0	0	0

4.4 Število enot premoženja članov, ki so uveljavili zadržanje pravic

V obdobju 120 mesecev od vključitve v zavarovanje (to je od 1. avgusta 2003 do 1. avgusta 2013 oziroma do izteka 120 mesecev od vključitve v zavarovanje) član ZVPSJU pri prenehanju članstva

zaradi prenehanja statusa javnega uslužbenca nima pravice do izplačila odkupne vrednosti enot premoženja, vpisanih na njegovem osebnem računu².

Član ZVPSJU ima v tem primeru samo dve možnosti, in sicer:

- zahtevati prenos sredstev med dvema pokojninskima načrtoma kolektivnega zavarovanja na podlagi 43. člena pokojninskega načrta PNJU K;
- uveljaviti zadržanje pravic iz enot premoženja, pri čemer pridobi pravico do izplačila odkupne vrednosti, ko mine 120 mesecev od vključitve.

Če član ZVPSJU ne uveljavi pravice do prenosa sredstev v drug pokojninski načrt, se šteje, da je še vedno član ZVPSJU, vendar pa zanj zavezanec za plačilo ne plačuje več premije (in ni več aktiven član).

4.5 Obseg enot premoženja v mirovanju

Enajsti člen KPOPNU določa, da sta obračunavanje in vplačevanje premij obveznost zavezanca za plačilo, za katero ne more uveljaviti mirovanja oziroma je ne more ne začasno ne trajno pretrgati. Mirovanje se vzpostavi samo, ko za posameznega člana ZVPSJU nastopi suspenz pogodbe o zaposlitvi v skladu z 51. členom Zakona o delovnih razmerjih (Uradni list RS, št. 42/02).

Član ZVPSJU lahko kadar koli začasno neha plačevati premijo individualnega zavarovanja po ZPIZ-1, o čemer pa mora upravljavca pisno obvestiti.

Tabela 11: Pregled mirovanja plačila premije

Mirovanje plačila premije	2006	2005
Število članov	87	11
Število enot premoženja v mirovanju	135.459	13.241
Vrednost sredstev (v 000 SIT)	15.407	1.449

² Izjema pri tem pravilu je izplačilo odkupne vrednosti na podlagi 48. člena Pokojninskega načrta PNJU K.

4.6 Vplačila premij v sklad

4.6.1 Vplačila premij iz naslova kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja za javne uslužbence

Sledi pregled podatkov o številu članov in vplačanih premijah iz naslova kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja (vplačila delodajalca/zavezanca za plačilo).

Tabela 12: Pregled števila članov, za katere je bila premija plačana, in vplačane konvertirane čiste premije v letu 2004

Po stanju na dan (2004)	Število članov	Vplačana čista konvertirana premija – kolektivni del (v 000 SIT)	Povprečna vplačana premija (v SIT)
januar	0	0	
februar	0	0	
marec	0	0	
april	0	0	
maj	156.585	8.528.965	54.469
junij	157.201	1.182.308	7.521
julij	157.763	1.074.497	6.811
avgust	159.140	1.012.945	6.365
september	159.637	1.052.375	6.592
oktober	161.280	997.341	6.184
november	162.289	1.012.282	6.238
december	165.486	1.082.400	6.541
Skupaj		15.943.113	

Tabela 13: Pregled števila članov, za katere je bila premija plačana, in vplačane konvertirane čiste premije v letu 2005

Po stanju na dan (2005)	Število članov	Vplačana čista konvertirana premija – kolektivni del (v 000 SIT)	Povprečna vplačana premija (v SIT)
januar	164.652	975.108	5.922
februar	165.676	1.170.383	7.064
marec	166.304	1.153.383	6.935
april	166.778	1.118.206	6.705
maj	166.329	1.112.984	6.691
junij	165.744	1.133.804	6.841
julij	166.321	1.099.608	6.611
avgust	165.884	1.093.838	6.594
september	166.264	1.046.530	6.294
oktober	167.363	1.107.393	6.617
november	168.042	1.214.561	7.228
december	168.816	1.255.776	7.439
Skupaj		13.481.572	

Tabela 14: Pregled števila članov, za katere je bila premija plačana, in vplačane konvertirane čiste premije v letu 2006

Po stanju na dan (2006)	Število članov	Vplačana čista konvertirana premija – kolektivni del (v 000 SIT)	Povprečna vplačana premija (v SIT)
januar	161.101	1.087.445	6.750
februar	161.354	1.149.509	7.124
marec	161.950	1.132.296	6.992
april	162.243	1.102.625	6.796
maj	162.591	1.127.004	6.932
junij	162.805	1.143.516	7.024
julij	162.107	1.124.909	6.939
avgust	161.584	1.116.878	6.912
september	162.514	1.134.612	6.982
oktober	162.657	1.117.677	6.871
november	162.968	1.120.147	6.873
december	162.561	1.128.844	6.944
Skupaj		13.485.464	

4.6.2 Pregled plačila individualnih premij v Pokojninski načrt PNJU K

Premije, ki jih vplača član ZVPSJU sam, se na njegovem osebnem računu izkazuje ločeno od premij, ki jih v njegovo korist in na njegov osebni račun plačuje delodajalec na podlagi ZKDPZJU.

Član ZVPSJU, ki se odloči vplačevati individualno premijo v skladu z ZPIZ-1, mora v ta namen izpolniti posebno Izjavo o vplačilu individualne dodatne premije z osebnimi podatki in podatki o svojem delodajalcu, izbrati način vplačila (npr. odtegljaj od neto plače) ter obdobje plačila (mesečno, polletno ali letno plačilo). Delodajalec/zavezanec za plačilo je dolžan obračunati individualno dodatno premijo za obdobje od prvega dne naslednjega meseca po prejemu Izjave s strani javnega uslužbenca. En izvod te izjave je član dolžan poslati tudi upravljavcu.

Sledi pregled plačila individualnih premij po mesecih v letih 2004, 2005 in 2006. Pri prikazu izbranega načina vplačila individualne premije je treba upoštevati, da lahko član v posameznem letu premijo plačuje kot odtegljaj od plače, s plačilnim nalogom ali trajnikom. Tako kot v letu 2005 je tudi v novembru 2006 potekala posebna časovno omejena ponudba Kapitalske družbe, d.d., s povabilom članom ZVPSJU k individualnemu vplačilu premije brez vstopnih stroškov na podlagi priložene posebne pološnice, katere namen je bil dolgoročno spodbuditi člane k plačilu individualne premije in jim s tem omogočiti uveljavljanje davčnih olajšav. V letu 2006 je 1261 članov izkoristilo možnost plačila individualne premije v okviru akcije, zato je novembra in decembra 2006 opazno povečanje števila članov, ki so vplačali individualno premijo s plačilnim nalogom.

Sledi pregled podatkov o številu članov in vplačanih premijah iz naslova dodatnih individualnih vplačil članov.

Tabela 15: Pregled članstva glede na plačila individualne premije v Pokojninski načrt PNJU K za leto 2004

Leto 2004	Število članov, ki so vplačali individualno premijo	Vplačana čista konvertirana premija – individualni del (v 000 SIT)	Povprečna individualna vplačana premija
januar	0	0	
februar	0	0	
marec	0	0	
april	0	0	
maj	355	2.551	7.186
junij	1.208	8.384	6.940
julij	1.487	10.538	7.087
avgust	2.081	15.686	7.538
september	2.293	19.293	8.414
oktober	2.412	17.470	7.243
november	2.578	18.599	7.215
december	2.738	34.039	12.432
Skupaj		126.560	

Tabela 16: Pregled članstva glede na plačila individualne premije v Pokojninski načrt PNJU K za leto 2005

Leto 2005	Število članov, ki so vplačali individualno premijo	Vplačana čista konvertirana premija – individualni del (v 000 SIT)	Povprečna individualna vplačana premija
januar	2.765	29.089	10.520
februar	2.838	26.962	9.501
marec	3.106	27.467	8.843
april	3.304	24.643	7.459
maj	3.365	23.559	7.001
junij	3.401	25.702	7.557
julij	3.579	25.348	7.082
avgust	3.761	27.062	7.195
september	3.798	29.854	7.860
oktober	3.816	27.307	7.156
november	3.883	32.982	8.494
december	4.803	121.547	25.306
Skupaj		421.522	

Tabela 17: Pregled članstva glede na plačila individualne premije v Pokojninski načrt PNJU K za leto 2006

Leto 2006	Število članov, ki so vplačali individualno premijo	Vplačana čista konvertirana premija – individualni del (v 000 SIT)	Povprečna individualna vplačana premija
januar	5.074	59.101	13.145
februar	5.110	37.690	8.188
marec	5.148	44.980	9.667
april	5.180	39.737	8.451
maj	5.198	38.679	8.191
junij	5.219	40.117	8.488
julij	5.240	39.137	8.238
avgust	5.252	40.532	8.513
september	5.237	39.829	8.360
oktober	5.250	39.039	8.188
november	5.863	56.024	10.385
december	5.731	188.572	35.918
Skupaj		663.436	

4.7 Provizija upravljavca ZVPSJU, vstopni in izstopni stroški ter drugi stroški

Kapitalska družba, d.d., je kot upravljavec na podlagi Pokojninskega načrta PNJU K in Pravil ZVPSJU upravičena do vstopnih stroškov in provizije za upravljanje ZVPSJU, ki se plačuje iz sredstev sklada. **Vstopni stroški** se obračunajo v odstotku od vplačane premije ob njenem vplačilu in se odvedejo na račun upravljavca. Vstopni stroški za premije, vplačane v letu 2004, znašajo 0,75 odstotka, za premije v letu 2005 0,725 odstotka, v letu 2006 pa 0,70 odstotka. V naslednjih letih se bodo vstopni stroški zniževali za 0,025 odstotka na leto.

Letna provizija za upravljanje ZVPSJU je 0,75 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev ZVPSJU, izračunane kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev ZVPSJU na dneve konverzije v tekočem letu. Upravljavec obračunava provizijo za upravljanje kot mesečno akontacijo v višini ene dvanajstine od 0,75 odstotka čiste vrednosti sredstev ZVPSJU na dan konverzije. Končni poračun letne provizije za upravljanje ZVPSJU se opravi ob koncu poslovnega leta.

Izstopni stroški pri rednem ali izrednem prenehanju kolektivnega dodatnega zavarovanja za javne uslužbenke bremenijo upravljavca. Enako velja tudi za stroške skrbnika in skrbniških storitev, ki prav tako bremenijo upravljavca.

Tabela 18 prikazuje znesek vstopnih stroškov, ki se obračunajo ob vplačilih zavezancev in članov ZVPSJU, ter znesek provizije za upravljanje, ki je strošek ZVPSJU.

Tabela 18: Prihodki Kapitalske družbe, d.d., od upravljanja ZVPSJU

	v 000 SIT		
Prihodki od upravljanja	2006	2005	2004
Upravljavska provizija	276.621	170.812	52.655
Vstopni stroški	98.543	97.735	120.406
Izstopni stroški	0	0	0
Skupaj	375.164	268.547	173.061

4.8 Čista vrednost sredstev, povprečna čista vrednost sredstev in sredstva

V tabeli 19 so prikazane čiste vrednosti sredstev ZVPSJU, letno povprečje vrednosti sredstev in sredstva ZVPSJU na zadnji dan posameznega leta.

Tabela 19: Izračun povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Mesec	2006	2005	2004
januar	31.525.844	17.533.120	0
februar	32.640.061	18.719.770	0
marec	33.750.712	19.856.125	0
april	34.921.613	21.007.255	0
maj	36.110.406	22.141.803	8.533.314
junij	37.243.581	23.344.606	9.787.983
julij	38.689.269	24.544.094	10.920.442
avgust	39.968.942	25.699.370	12.062.379
september	41.270.500	26.817.498	13.143.092
oktober	42.555.116	27.909.945	14.191.246
november	43.788.003	29.090.617	15.310.966
december	45.189.910	30.429.307	16.515.323
Letno povprečje	38.137.830	23.924.459	12.558.093
Sredstva VPS	45.309.794	30.556.986	16.668.717

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

v 000 SIT

Mesec	ČVS	ZVS	Presežek sredstev
januar	31.525.844	30.566.199	959.645
februar	32.640.061	31.677.233	962.828
marec	33.750.712	32.812.668	938.044
april	34.921.613	33.972.057	949.555
maj	36.110.406	35.173.469	936.937
junij	37.243.581	36.389.693	853.888
julij	38.689.269	37.591.822	1.097.447
avgust	39.968.942	38.769.775	1.199.167
september	41.270.500	39.931.049	1.339.452
oktober	42.555.116	41.031.882	1.523.234
november	43.788.003	42.138.058	1.649.945
december	45.189.910	43.385.153	1.804.756

4.9 Gibanje vrednosti enote premoženja in odkupne vrednosti enote premoženja v poslovnih letih 2004, 2005 in 2006

Tabele 21, 22 in 23 prikazujejo gibanje vrednosti enote premoženja ter odkupne vrednosti enote premoženja. Vrednosti so izračunane po mesečni konverziji sredstev vplačanih čistih premij. Poleg naštetih podatkov sta prikazani tudi dejanska in zajamčena donosnost po mesecih.

Tabela 21: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2004

Mesec	VEP	OVEP	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
maj	100,0000	100,0000		
junij	100,5634	100,5634	0,56	0,39
julij	101,3037	101,3037	0,74	0,23
avgust	101,8986	101,8986	0,59	0,29
september	102,7036	102,7036	0,79	0,34
oktober	103,2327	103,2327	0,52	0,28
november	104,3837	104,3837	1,11	0,34
december	105,3553	105,3553	0,93	0,36

Tabela 22: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2005

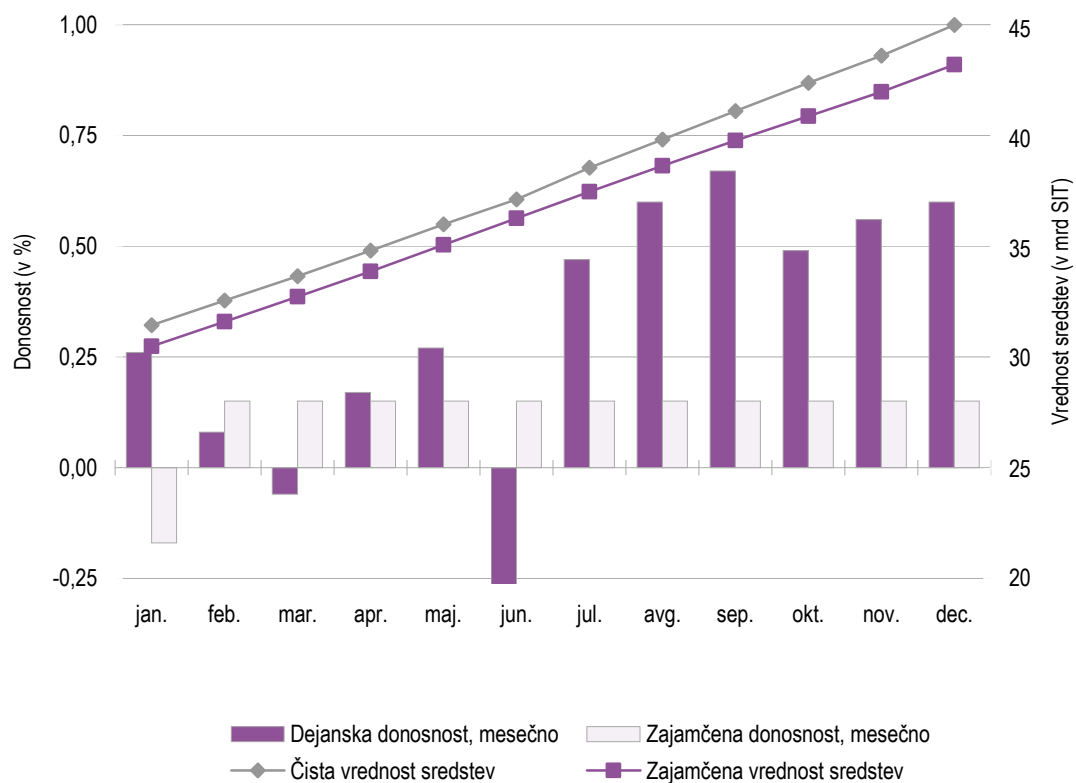
Mesec	VEP	OVEP	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
januar	105,5889	105,5889	0,22	0,32
februar	106,4889	106,4889	0,85	0,23
marec	106,4395	106,4395	-0,05	0,20
april	106,6445	106,6445	0,19	0,02
maj	106,9663	106,9663	0,30	0,18
junij	107,2554	107,2554	0,27	0,67
julij	107,7510	107,7510	0,46	0,18
avgust	108,2707	108,2707	0,48	-0,17
september	108,7334	108,7334	0,43	0,12
oktober	109,0820	109,0820	0,32	0,35
november	109,4866	109,4866	0,37	0,04
december	109,4533	109,4533	-0,03	-0,17

Tabela 23: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2006

Mesec	VEP	OVEP	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
januar	109,7413	109,7413	0,26	-0,17
februar	109,8324	109,8324	0,08	0,15
marec	109,7629	109,7629	-0,06	0,15
april	109,9505	109,9505	0,17	0,15
maj	110,2481	110,2481	0,27	0,15
junij	109,9502	109,9502	-0,27	0,15
julij	110,4656	110,4656	0,47	0,15
avgust	111,1259	111,1259	0,60	0,15
september	111,8696	111,8696	0,67	0,15
oktober	112,4233	112,4233	0,49	0,15
november	113,0545	113,0545	0,56	0,15
december	113,7365	113,7365	0,60	0,15

Slika 1 prikazuje gibanje dejanskih in zajamčenih donosnosti ter čiste in zajamčene vrednosti sredstev v letu 2006.

Slika 1: Dejanska in zajamčena donosnost ZVPSJU ter čista in zajamčena vrednost sredstev v letu 2006



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

Rezultat poslovanja s sredstvi članov ZVPSJU se je kazal kot dejanska mesečna donosnost, ki je bila v letu 2006 večja od zajamčene mesečne donosnosti. Pokazalo se je, da Kapitalska družba, d.d., kot upravljavec upravlja sredstva članov ZVPSJU skrbno in preudarno ter jim s tem zagotavlja dolgoročno rast premoženja. V letu 2006 znaša dejanska donosnost na letni ravni 3,91 odstotka, zajamčena donosnost pa 1,49 odstotka.

Čista vrednost sredstev sklada je bila v celotnem obdobju poslovanja sklada večja od zajamčene.

Tabela 24: Donosnost ZVPSJU v obdobju

Donosnost v obdobju		v %		
		2006	2005	2004*
Dejanska donosnost	nominalno	3,91	3,87	5,78
	TOM +	1,35	0,91	3,28
	EUR +	3,90	3,94	5,23
Zajamčena donosnost	nominalno	1,49	1,98	2,62
	TOM +	-1,01	-0,93	0,19
	EUR +	1,48	2,06	2,08

Opomba: * V obdobju od 16. maja do konca leta 2004.

Od začetka poslovanja ZVPSJU (od aprila 2004 do decembra 2006) je kumulativna donosnost, izračunana iz VEP, znašala 13,74 odstotka, zajamčena donosnost za isto obdobje pa 5,83 odstotka.

5. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE

5.1 Revizorjeva poročila

5.1.1 Poročilo o računovodskih izkazih



REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

namenjeno

Upravljavcu ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE

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

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne postopke, ne pa da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

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

Ljubljana, 5. april 2007


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

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor

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

5.1.2 Poročilo o spoštovanju zakonskih določil o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada



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

Upravljavcu ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE

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

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

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

Ljubljana, 5. april 2007

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor



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

5.1.3 Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil



REVIZORJEVO POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL

Upravljavcu ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE

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

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

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

Ljubljana, 5. april 2007

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor



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

5.2 Bilanca stanja ZVPSJU na dan 31. decembra 2006

		v 000 SIT		
	Pojasnilo	31. 12. 2006	31. 12. 2005	Indeks
		1	2	3 = 1/2 * 100
A)	SREDSTVA	45.309.794	30.556.986	148,28
1.	Denarna sredstva	1 141.229	144.231	97,92
2.	Kratkoročni vrednostni papirji	2 3.042.666	170.810	1.781,32
2.1	Vrednostni papirji domačih izdajateljev	2.193.074	170.810	1.283,93
2.1.1	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.073.090	170.810	1.213,68
2.1.1.1	Državni vrednostni papirji	2.073.090	170.810	1.213,68
2.1.1.2	Vrednostni papirji drugih izdajateljev	0	0	-
2.1.2	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	119.984	0	-
2.1.2.1	Državni vrednostni papirji	0	0	-
2.1.2.2	Vrednostni papirji drugih izdajateljev	119.984	0	-
2.2	Vrednostni papirji tujih izdajateljev	849.592	0	-
2.2.1	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	849.592	0	-
2.2.1.1	Državni vrednostni papirji	0	0	-
2.2.1.2	Vrednostni papirji drugih izdajateljev	849.592	0	-
2.2.2	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	0	0	-
2.2.2.1	Državni vrednostni papirji	0	0	-
2.2.2.2	Vrednostni papirji drugih izdajateljev	0	0	-
3.	Dolgoročni vrednostni papirji	3 32.138.647	25.134.361	127,87
3.1	Vrednostni papirji domačih izdajateljev	23.977.493	20.397.501	117,55
3.1.1	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	22.951.670	19.798.726	115,92
3.1.1.1	Delnice	514.226	201.204	255,57
3.1.1.2	Obveznice	22.437.444	19.597.522	114,49
3.1.1.2.1	Državne obveznice	14.642.859	13.089.819	111,86
3.1.1.2.2	Obveznice drugih izdajateljev	7.794.585	6.507.703	119,77
3.1.1.3	Drugi vrednostni papirji	0	0	-
3.1.2	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	1.025.823	598.775	171,32
3.1.2.1	Delnice	0	0	-
3.1.2.2	Obveznice	383.954	398.775	96,28
3.1.2.2.1	Državne obveznice	0	0	-
3.1.2.2.2	Obveznice drugih izdajateljev	383.954	398.775	96,28

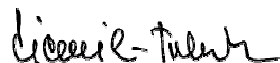
3.1.2.3	Drugi vrednostni papirji		641.869	200.000	320,93
3.2	Vrednostni papirji tujih izdajateljev		8.161.154	4.736.860	172,29
3.2.1	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		8.161.154	4.736.860	172,29
3.2.1.1	Delnice		123.064	0	-
3.2.1.2	Obveznice		8.038.090	4.736.860	169,69
3.2.1.2.1	Državne obveznice		503.984	1.061.156	47,49
3.2.1.2.2	Obveznice drugih izdajateljev		7.534.106	3.675.704	204,97
3.2.1.3	Drugi vrednostni papirji		0	0	-
3.2.2	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		0	0	-
3.2.2.1	Delnice		0	0	-
3.2.2.2	Obveznice		0	0	-
3.2.2.2.1	Državne obveznice		0	0	-
3.2.2.2.2	Obveznice drugih izdajateljev		0	0	-
3.2.2.3	Drugi vrednostni papirji		0	0	-
4.	Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb	4	2.665.106	1.911.982	139,39
4.1	Investicijski kuponi vzajemnih skladov		1.568.356	953.036	164,56
4.1.1	Investicijski kuponi vzajemnih skladov v Republiki Sloveniji		640.582	162.322	394,64
4.1.2	Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov		927.774	790.714	117,33
4.2	Delnice investicijskih družb		1.096.750	958.946	114,37
4.2.1	Delnice investicijskih družb v Republiki Sloveniji		1.096.750	958.946	114,37
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	7.284.465	3.170.651	229,75
6.1	Kratkoročni depoziti		4.782.696	651.494	734,11
6.1.1	Kratkoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji		4.038.080	651.494	619,82
6.1.2	Kratkoročni depoziti pri bankah v tujini		744.616	0	-
6.2	Dolgoročni depoziti		2.501.769	2.519.157	99,31
6.2.1	Dolgoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji		1.899.787	2.519.157	75,41

6.2.2	Dolgoročni depoziti pri bankah v tujini		601.982	0	-
7.	Nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičnini		0	0	-
7.1	Nepremičnine in stvarne pravice v Republiki Sloveniji		0	0	-
7.2	Nepremičnine in stvarne pravice v tujini		0	0	-
8.	Terjatve	6	37.681	24.951	151,02
8.1	Terjatve za prodane vrednostne papirje		0	0	-
8.2	Terjatve za prodane investicijske kupone vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb		0	0	-
8.3	Terjatve za obresti in dividende		37.181	24.924	149,18
8.4	Terjatve za prodane nepremičnine		0	0	-
8.5	Terjatve do upravljavca za razliko do zajamčenega donosa vzajemnega pokojninskega sklada		0	0	-
8.6	Zapadle neplačane terjatve		0	27	-
8.7	Druge terjatve		500	0	-
9.	Aktivne časovne razmejitve		0	0	-
	Skupaj sredstva (1 do 9)		45.309.794	30.556.986	148,28
10.	Zunajbilančna sredstva		0	0	-
B)	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		45.309.794	30.556.986	148,28
1.	Kratkoročne obveznosti	7	119.884	127.679	93,89
1.1	Kratkoročne obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev, investicijskih kuponov vzajemnih skladov in delnic investicijskih družb		0	2.938	-
1.2	Kratkoročne obveznosti iz nakupa nepremičnin		0	0	-
1.3	Kratkoročne obveznosti iz upravljanja premoženja vzajemnega pokojninskega sklada		0	0	-
1.4	Kratkoročne obveznosti do upravljavca		27.432	18.160	151,06
1.4.1	- za provizijo za upravljanje		27.432	18.160	151,06
1.4.2	- za vstopne stroške		0	0	-
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		92.452	106.581	86,74
1.6	Kratkoročne obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja		0	0	-
1.6.1	- zaradi rednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu		0	0	-
1.6.2	- zaradi izrednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu		0	0	-
1.6.3	- zaradi prenosa sredstev v drug pokojninski načrt		0	0	-
1.7	Kratkoročne obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic		0	0	-
1.7.1	- za dodatno družinsko pokojnino		0	0	-
1.7.2	- za dodatno invalidsko pokojnino		0	0	-
1.8	Kratkoročne obveznosti za plačilo davkov		0	0	-

1.9	Druge kratkoročne obveznosti		0	0	-
2.	Prejeti predujmi in varščine		0	0	-
3.	Pasivne časovne razmejitev		0	0	-
4.	Dolgoročne obveznosti		0	0	-
5.	Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	8	561.420	314.167	178,70
6.	Enote premoženja	9	44.628.490	30.115.140	148,19
6.1	Vplačane enote premoženja		39.680.204	27.693.843	143,28
6.2	Vplačani presežek enot premoženja		2.473.324	1.127.254	219,41
6.3	Prevrednotovalni popravek enot premoženja v zvezi z neiztrženimi naložbami		0	0	-
6.4	Zadržani čisti dobički		1.266.874	372.027	340,53
6.5	Čiste izgube		0	0	-
6.6	Nerazporejeni čisti dobički obračunskega obdobja		1.208.088	922.016	131,03
6.7	Čiste izgube obračunskega obdobja		0	0	-
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (1 do 6)		45.309.794	30.556.986	148,28
7.	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev		0	0	-

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

mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo



Tomaž Toplak
predsednik uprave



5.3 Izkaz poslovnega izida ZVPSJU v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2006

		v 000 SIT			
	Pojasnilo	1. 1.–31. 12. 2006	1. 1.–31. 12. 2005	Indeks	
1.	Prihodki od obresti	10	1.588.192	1.213.834	130,84
1.1	Prihodki od obresti od naložb v Republiki Sloveniji		1.309.500	989.539	132,33
1.2	Prihodki od obresti od naložb v tujini		278.692	224.295	124,25
2.	Prihodki od dividend	11	107.717	96.269	111,89
2.1	Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev		89.851	87.199	103,04
2.2	Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev		17.866	9.070	196,98
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	49.264	4.793	1.027,83
5.	Prihodki od vplačil upravljavca za razliko do zjamčenega donosa	13	0	74	-
6.	Drugi finančni prihodki	14	4.346	7.830	55,50
7.	Drugi prihodki	15	6.010	6.114	98,30
8.	SKUPAJ PRIHODKI (1 do 7)		1.755.529	1.328.914	132,10
9.	Odhodki za provizijo za upravljanje	16	276.621	170.812	161,94
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		0	0	-
13.	Iztržene izgube pri naložbah	17	177.982	28.608	622,14
14.	Odhodki za popravke vrednosti naložb	18	35	10.486	0,33
15.	Finančni odhodki	19	92.074	195.827	47,02
16.	Drugi odhodki	20	729	1.165	62,58
17.	SKUPAJ ODHODKI (9 do 16)		547.441	406.898	134,54
18.	Čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja (8 minus 17)		1.208.088	922.016	131,03

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

mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo



Tomaž Toplak
predsednik uprave



5.4 Izkaz finančnega izida ZVPSJU v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2006

	v 000 SIT	
	1. 1.–31. 12. 2006	1. 1.–31. 12. 2005
Začetno stanje denarnih sredstev VPS	144.231	16.377
+ Pritoki od vplačila enot premoženja VPS	14.148.900	13.481.573
- Odtoki zaradi izplačila odkupne vrednosti enot premoženja VPS	816.468	464.127
- Prevrednotenje nerazporejenega čistega dobička	27.170	7.074
= Čisti pritoki od širitve poslovanja	13.449.493	13.026.749
- Povečanje naložb	14.743.080	13.740.538
+ Zmanjšanje naložb	0	0
- Sprememba terjatev	12.730	19.877
- Sprememba obveznosti	7.795	25.716
+ (-) Sprememba AČR	0	0
+ (-) Sprememba PČR	0	0
+ Sprememba neizrženega dobička pri naložbah	247.253	18.403
= Čisti odtoki od upravljanja premoženja	-1.066.859	-777.785
+ Nerazporejeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.208.088	922.016
= Končno stanje denarnih sredstev VPS	141.229	144.231

mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo



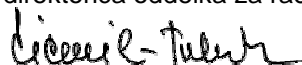
Tomaž Toplak
predsednik uprave



5.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja ZVPSJU

	v 000 SIT		
	2006	2005	2004
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	30.115.140	16.182.753	0
+ Vplačane enote premoženja	12.743.757	12.517.401	15.747.322
+ Presežek vplačanih enot premoženja	1.405.143	964.171	195.791
- Izplačane enote premoženja	757.396	436.241	134.640
- Izplačan presežek enot premoženja	59.072	27.886	4.822
- Prevrednotovalni popravek vrednosti enote premoženja	0	0	0
- Zadržani čisti dobički/izgube	27.170	7.074	0
+ Nerazporejeni čisti dobički/čiste izgube	1.208.088	922.016	379.102
= Končno stanje vrednosti enot premoženja	44.628.490	30.115.140	16.182.753

mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo



Tomaž Toplak
predsednik uprave



5.6 Izkaz gibanja števila enot premoženja ZVPSJU v obtoku

	v enotah premoženja		
	2006	2005	2004
Začetno stanje enot premoženja v obtoku	276.938.430	156.126.824	0
+ Število vplačanih enot premoženja med letom	127.437.567	125.174.014	157.473.222
- Število izplačanih enot premoženja med letom	7.573.956	4.603.893	1.346.398
= Končno stanje enot premoženja v obtoku	396.802.042	276.938.430	156.126.824

Peter Pogačar
direktor oddelka za
pokojninska zavarovanja



Tomaž Toplak
predsednik uprave



5.7 Dodatek in pojasnila k računovodskim izkazom

5.7.1 Načini vrednotenja računovodskih postavk

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Če je knjigovodska vrednost delnic, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, manjša od nakupne vrednosti, se oblikuje popravek vrednosti. Če je ob naslednjem vrednotenju

knjigovodska vrednost delnic večja od nakupne vrednosti, se popravek vrednosti stornira v ustrezni višini (do nakupne vrednosti).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.7.2 Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov

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

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
1. Denarna sredstva	141.229	144.231	97,92
Denarna sredstva na transakcijskem računu	5.733	5.493	104,37
Denarna sredstva na deviznem računu	2.496	54.238	4,60
Denarna sredstva, vezana na odpoklic	133.000	84.500	157,40

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
2. Kratkoročni vrednostni papirji	3.042.666	170.810	1781,32
Zakladne menice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje	2.073.090	170.810	1.213,68
Komercialni zapisi domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje	119.984	0	-
Obveznice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje	849.592	0	-

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
3. Dolgoročni vrednostni papirji	32.138.647	25.134.361	127,87

Postavka obsega naložbe v naslednje dolgoročne vrednostne papirje:

	v 000 SIT		
Leto 2006	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti	Pobotani neiztrženi kapitalski dobički/izgube
Delnice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje	514.226	0	131.251
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje – državne	14.642.859	0	20.287
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje – druge	7.794.585	0	39.175
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje – državne	0	0	0
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje – druge	383.954	0	0
Drugi vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje	641.869	0	0
Delnice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje	123.064	0	8.946
Obveznice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje – državne	503.984	0	-30.255
Obveznice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje – druge	7.534.106	0	-6.820
Skupaj	32.138.647	0	162.584

	v 000 SIT		
Leto 2005	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti	Pobotani neiztrženi kapitalski dobički/izgube
Delnice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje	201.204	0	-6.260
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje – državne	13.089.819	0	221.158
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje – druge	6.507.703	0	89.415
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje – državne	0	0	0

Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje – druge	404.750	5.975	0
Drugi vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje	200.000	0	0
Delnice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje	0	0	0
Obveznice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje – državne	1.061.156	0	-4.524
Obveznice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje – druge	3.675.704	0	45.928
Skupaj	25.140.336	5.975	345.717

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

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
4. Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb	2.665.106	1.911.982	139,39

	v 000 SIT		
Leto 2006	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti	Pobotani neiztrženi kapitalni dobički/izgube
Delnice investicijskih družb domačih izdajateljev	1.096.750	0	167.555
Investicijski kuponi domačih vzajemnih skladov	640.582	0	117.206
Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov	927.774	0	114.075
Skupaj	2.665.106	0	398.836

	v 000 SIT		
Leto 2005	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti	Pobotani neiztrženi kapitalni dobički/izgube
Delnice investicijskih družb domačih izdajateljev	958.946	0	-102.657
Investicijski kuponi domačih vzajemnih skladov	162.322	0	11.789
Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov	790.714	0	59.318
Skupaj	1.911.982	0	-31.550

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
5. Depoziti pri bankah	7.284.465	3.170.651	229,75

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

Kratkoročni depoziti	4.782.696	651.494	734,11
dani domačim bankam	2.134.855	651.494	327,69

dani domačim bankam – kratkoročni del dolgoročnih depozitov	1.903.225	0	-
dani tujim bankam – kratkoročni del dolgoročnih depozitov	744.616	0	-
Dolgoročni depoziti	2.501.769	2.519.157	99,31
dani domačim bankam	1.899.787	2.519.157	75,41
dani tujim bankam	601.982	0	-
		v 000 SIT	
	2006	2005	Indeks
6. Terjatve	37.681	24.951	151,02

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 iz financiranja	37.181	24.924	149,18
Terjatve za obresti – drugi vrednostni papirji	13.489	6.989	193,00
Terjatve za obresti od depozitov pri bankah	23.692	17.667	134,10
Terjatve za dividende	0	266	-
Druge terjatve iz financiranja	0	2	-
Druge terjatve	500	0	-
Ostale terjatve	500	0	-
Zapadle neplačane terjatve	0	27	-
		v 000 SIT	
	2006	2005	Indeks
7. Kratkoročne obveznosti	119.884	127.679	93,89

Kratkoročne obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev	0	2.938	-
Kratkoročne obveznosti do upravljavca	27.432	18.160	151,06
- provizija za upravljanje	27.432	18.160	151,06
- vstopni stroški	0	0	-
- izstopni stroški	0	0	-
Kratkoročne obveznosti do članov VPS za vplačano premijo	92.452	106.581	86,74

Vstopni stroški, ki so opredeljeni v Pokojninskem načrtu PNJU K in v Pravilih ZVPSJU, zmanjšujejo vplačano premijo in ne pomenijo stroškov sklada. Tako ZPIZ-1 opredeljuje vplačano čisto premijo kot: »vplačana čista premija prostovoljnega dodatnega zavarovanja je razlika vplačane premije in premije

iz druge alineje osmega odstavka 298. člena ZPIZ-1, zmanjšana za vstopne stroške, ki pripadajo upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada«. Ker se vstopni stroški ne odvedejo upravljavcu ob samem vplačilu članov vzajemnega pokojninskega sklada, ampak v treh delovnih dneh po konverziji, nastanejo obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada za plačilo teh stroškov.

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
8. Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	561.420	314.167	178,70
Neiztrženi dobički pri naložbah:	766.620	507.528	151,05
domačih izdajateljev	336.178	359.983	93,39
- delnice	131.251	9.536	1.376,37
- obveznice	204.927	350.447	58,48
tujih izdajateljev	26.495	73.801	35,90
- delnice	8.946	0	-
- obveznice	17.549	73.801	23,78
investicijskih družb domačih izdajateljev	171.254	0	-
investicijskih kuponov domačih vzajemnih skladov	117.206	11.789	994,20
investicijskih kuponov tujih vzajemnih skladov	115.487	61.955	186,40
Neiztržene izgube pri naložbah:	-205.200	-193.361	106,12
domačih izdajateljev	-145.465	-55.670	261,30
- delnice	0	-15.796	-
- obveznice	-145.465	-39.874	364,81
tujih izdajateljev	-54.624	-32.397	168,61
- delnice	0	0	-
investicijskih družb domačih izdajateljev	-3.699	-102.657	168,61
investicijskih kuponov tujih vzajemnih skladov	-1.412	-2.637	3,60

Pobotani neiztrženi dobički in izgube glede na strukturo naložb:

Pobotani neiztrženi dobički in izgube pri naložbah:	561.420	314.167	178,70
Pobotani dobički/izgube domačih izdajateljev	190.713	304.313	62,67
Pobotani dobički/izgube tujih izdajateljev	-28.129	41.404	67,94
Pobotani dobički/izgube investicijskih družb	167.555	-102.657	163,22
Pobotani dobički/izgube investicijskih kuponov	231.281	71.107	325,26

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
9. Enote premoženja	44.628.490	30.115.140	148,19
Vplačane enote premoženja	39.680.204	27.693.843	143,28
Vplačani presežek enot premoženja	2.473.324	1.127.254	219,41
Zadržani čisti dobički	1.266.874	372.027	340,53
Nerazporejeni čisti dobiček obračunskega obdobja	1.208.088	922.016	131,03

Podatki o vrednosti sredstev na dan 31. decembra 2006

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
Dejanska čista vrednost sredstev (DČVS)	45.189.910	30.429.307	148,51
Zajamčena vrednost sredstev (ZVS)	43.385.154	29.551.006	146,81
Razlika med DČVS in ZVS	1.804.756	878.301	205,48

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
10. Prihodki od obresti	1.588.192	1.213.834	130,84

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

Prihodki od obresti od naložb domačih izdajateljev	1.309.500	989.539	132,33
Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	1.056.579	906.072	116,61
- obveznice	1.039.330	898.930	115,62
- drugi vrednostni papirji	17.249	7.142	241,51
Prihodki od obresti kratkoročnih vrednostnih papirjev	39.310	6.387	615,47
- zakladne menice	39.310	6.387	615,47
Prihodki od obresti iz depozitov	213.611	77.080	277,13
Prihodki od obresti od naložb tujih izdajateljev	278.692	224.295	124,25
Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	274.078	224.295	122,20
- obveznice	274.078	224.295	122,20
Prihodki od obresti iz depozitov	4.614	0	-

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

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

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
11. Prihodki od dividend	107.717	96.269	111,89
Prihodki od dividend domačih izdajateljev	89.851	87.199	103,04
Prihodki od dividend tujih izdajateljev	17.866	9.070	196,98

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
12. Iztrženi dobički pri naložbah	49.264	4.793	1.027,83

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

domačih izdajateljev	11.070	3.402	325,40
- obveznice	7.604	2.309	329,32
- zakladne menice	119	0	-
- investicijski kuponi	3.347	0	-
- delnice	0	69	-
- delnice investicijskih družb	0	616	-
- potrdila o vlogi	0	408	-
tujih izdajateljev	38.194	1.391	2.745,79
- obveznice	19.094	1.391	1.372,68
- investicijski kuponi	19.087	0	-
- delnice	13	0	-

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
13. Prihodki od vplačil upravljavca za razliko do zjamčenega donosa	0	74	-

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
14. Drugi finančni prihodki	4.346	7.830	55,50

Od tega zneska obsegajo 4.262 tisoč tolarjev tečajne razlike in 84 tisoč tolarjev drugi finančni prihodki. Drugi finančni prihodki vključujejo obresti za sredstva na transakcijskem računu in prihodke od obresti, ki nastanejo od datuma obračuna do plačila obresti.

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
15. Drugi prihodki	6.010	6.114	98,30

Drugi prihodki so prihodki od storno popravkov vrednosti naložb.

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
16. Odhodki za provizijo za upravljanje	276.621	170.812	161,94

Provizija za upravljanje sklada znaša 0,75 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev sklada in se plačuje mesečno.

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
17. Iztržene izgube pri naložbah	177.982	28.608	622,14
Domačih izdajateljev	62.924	22.403	280,87
- obveznice	57.915	22.403	258,51
- delnice	4.989	0	-
- zakladne menice	20	0	-
Tujih izdajateljev	115.058	6.205	1.854,28
- obveznice	95.592	6.205	1.540,56
- delnice	6.190	0	-
- investicijski kuponi	13.276	0	-

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
18. Odhodki za popravke vrednosti naložb	35	10.486	0,33
Odhodki za popravke vrednosti obveznic domačih izdajateljev	35	10.486	0,33
državnih obveznic	0	2.038	-
obveznic drugih izdajateljev	35	8.448	0,41

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
19. Finančni odhodki	92.074	195.827	47,02
Odhodki od obresti obveznic domačih izdajateljev	64.271	150.244	42,78
Odhodki od obresti od obveznic tujih izdajateljev	15.631	44.595	35,05
Odhodki od negativnih tečajnih razlik	10.887	981	1.109,79
Drugi finančni odhodki	1.285	7	18.357,14

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

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
20. Drugi odhodki	729	1.165	62,58

5.7.3 Dogodki po bilančnem datumu

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

6. POSLOVNO POROČILO UPRAVLJAVCA ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE

6.1 Poslovanje in rezultati poslovanja Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence

Poslovanje ZVPSJU je leta 2006 potekalo v skladu z razvojnimi usmeritvami upravljanja sklada, ki sta jih oblikovala upravljavec sklada, to je Kapitalska družba, d.d., in Odbor sklada. Odbor sklada z aktivnim delovanjem in sodelovanjem svojih članov veliko prispeva k boljšemu poslovanju sklada ter tudi h kakovosti upravljanja sklada in dobrim odnosom upravljavca sklada s člani sklada. Temeljne usmeritve pri poslovanju in upravljanju ZVPSJU so bile in bodo tudi v prihodnje: dosegati čim višji donos ob še sprejemljivi stopnji tveganja, zagotavljati visokokakovostno raven storitev za člane in delodajalce, izboljšati obveščenost javnih uslužbencev o dodatnem pokojninskem zavarovanju in možnostih za vplačevanje dodatnih individualnih premij, spodbujati delodajalce k uporabi sodobne programske opreme KaD.Net in digitalnega potrdila, obenem pa zagotavljati visoko stopnjo zaupanja v produkt dodatnega pokojninskega zavarovanja za javne uslužbence.

Brez sodobnih elektronskih storitev, ki temeljijo na varnem elektronskem poslovanju, je vsakdanje delo lahko bolj zapleteno in dolgotrajno. Izmenjava podatkov prek spletnega mesta Kapitalske družbe, d.d., KaD.Net omogoča hitro in preprosto pripravo ter pregledovanje podatkov o članih in plačanih premijah. Zato smo v letu 2006 zavezancem za plačilo (razen tistim, ki imajo manj kot pet zaposlenih) omogočili dostop do spletnega mesta KaD.Net, izključno z uporabo digitalnih potrdil, in s tem nadgradili varno elektronsko izmenjavo podatkov.

Posebno pozornost smo v letu 2006 namenili ozaveščanju članov sklada, da je treba za dodatno pokojnino v tretjem življenjskem obdobju še dodatno varčevati. Spodbujali smo jih k vplačevanju individualne premije, saj jim to Pokojninski načrt za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje za javne uslužbence omogoča pod enako ugodnimi pogoji, kot jih ima delodajalec, dobijo pa tudi davčne olajšave.

Kapitalska družba, d.d., je kot upravljavec ZVPSJU v letu 2006 vodila naložbeno politiko, ki je bila usmerjena v varnost, donosnost, likvidnost ter razpršenost naložb in dolgoročno rast vrednosti premoženja ZVPSJU. Zaradi večje razpršenosti naložb sklada se je glede na prejšnje leto povečalo število naložb, kar je zlasti pomembno z vidika investiranja v tuje vrednostne papirje. Skupno število vseh vrednostnih papirjev v portfelju sklada je ob koncu leta doseglo 115.

Rezultat poslovanja s sredstvi članov sklada se kaže v dejanski donosnosti. S sredstvi članov sklada gospodarimo preudarno in skrbno ter zagotavljamo dolgoročno rast premoženja. Leta 2006 upravljavcu ZVPSJU v sklad ni bilo treba vplačati sredstev, ki bi jih sicer moral, če ne bi dosegel zajamčene donosnosti.

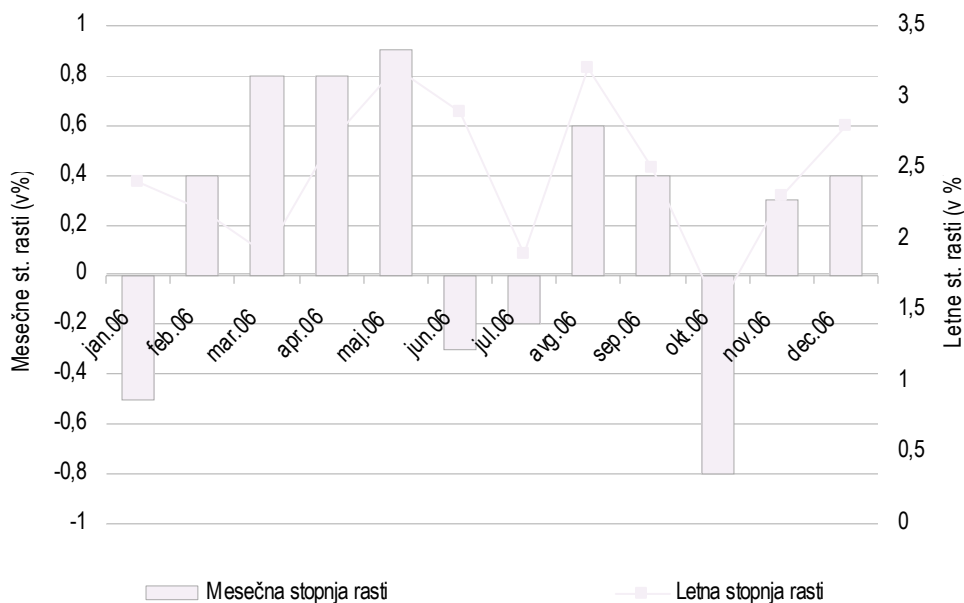
Na začetku leta 2007 se je v Kapitalski družbi, d.d., uspešno končal tudi projekt prehoda na euro, ki je potekal v skladu s terminskim in vsebinskim načrtom posebne projektne skupine. Z ustrezno prilagoditvijo informacijske podpore, ki je bila večinoma potrebna pri upravljanju pokojninskih skladov, in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

6.2 Makroekonomski okvir poslovanja

6.2.1 Inflacija

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

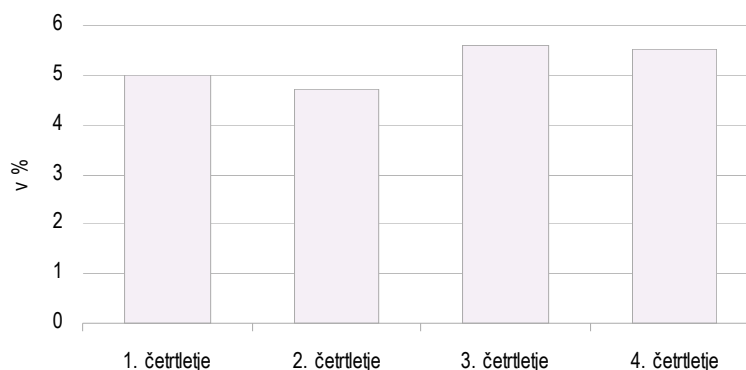
Slika 2: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v obdobju januar–december 2006



6.2.2 Bruto domači proizvod

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

Slika 3: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP v letu 2006



6.2.3 Zaposlenost in plače

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

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

6.2.4 Trg denarja

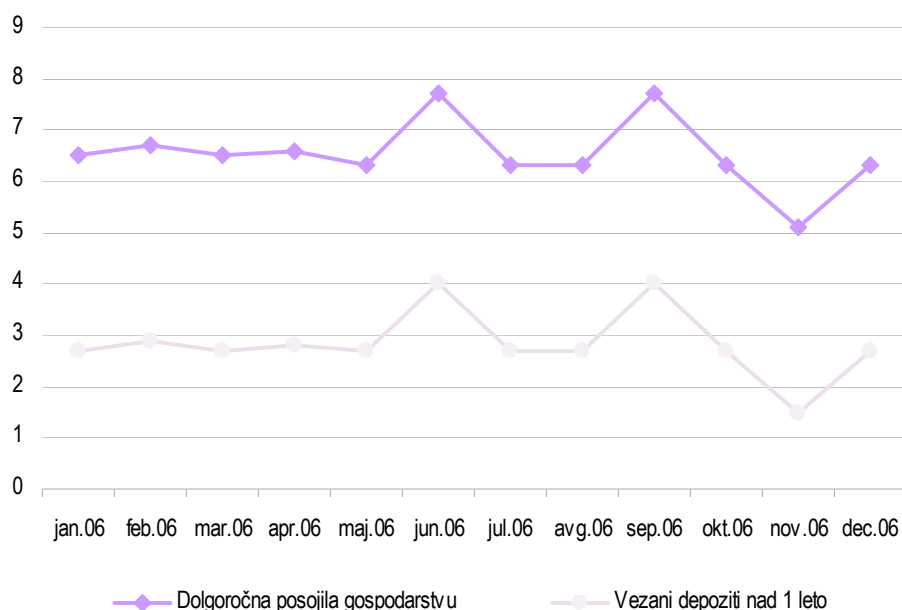
6.2.4.1 Obrestne mere

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

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

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

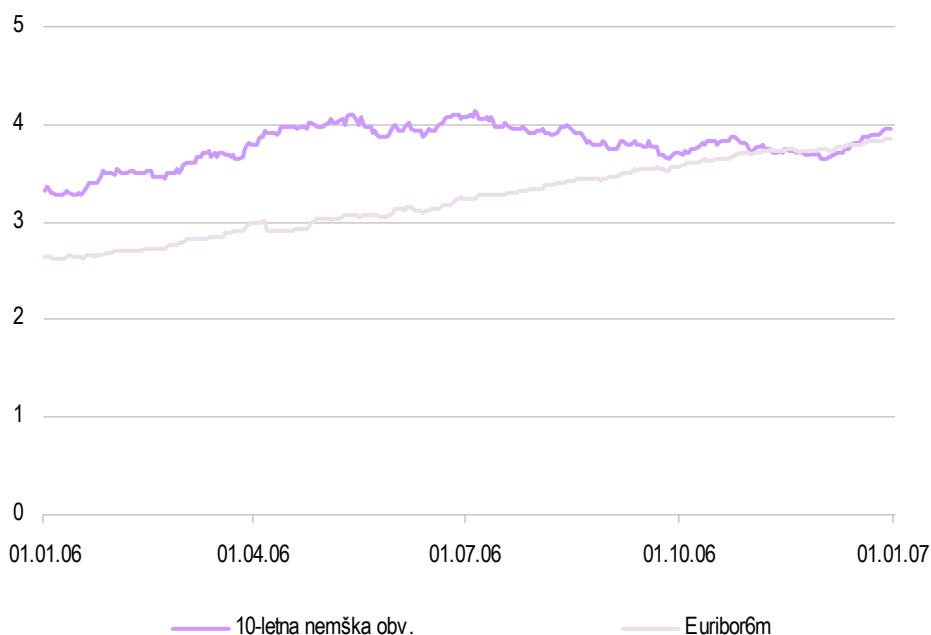
Slika 4: Gibanje povprečnih deklariranih nominalnih aktivnih in pasivnih obrestnih mer bank v obdobju januar–december 2006 (v %)



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

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

Slika 5: Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega Euriborja v obdobju januar–december 2006 (v %)

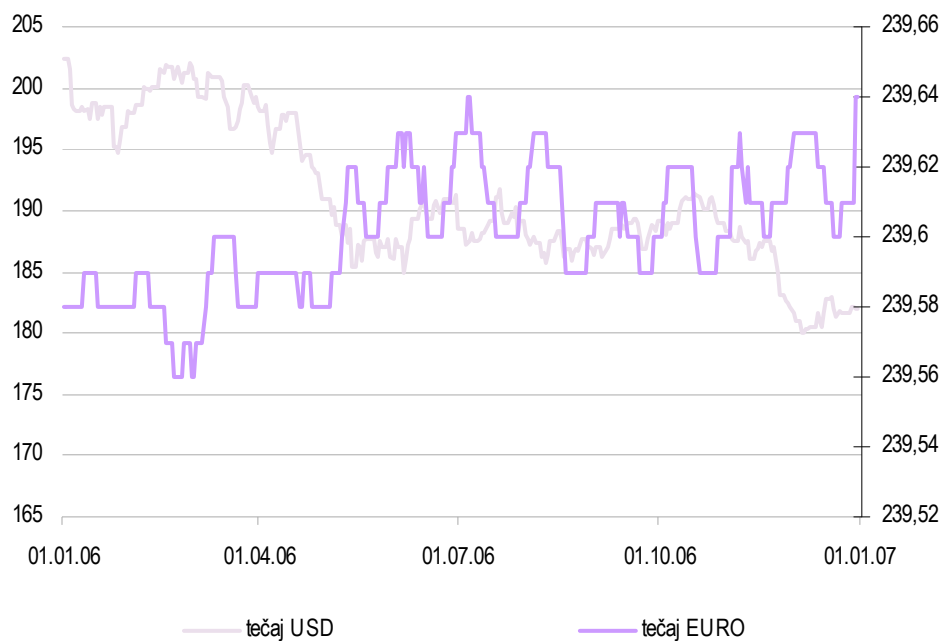


6.2.4.2 Devizni tečaj

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

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

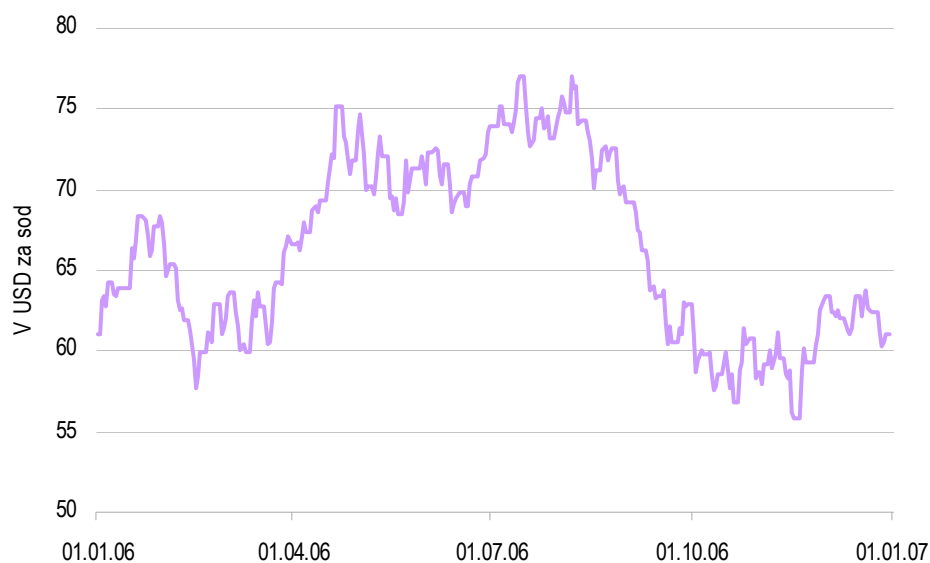
Slika 6: Gibanje srednjega tečaja Banke Slovenije za euro in ameriški dolar v obdobju januar–december 2006



6.2.5 Cena nafte

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

Slika 7: Gibanje cene enomesečne terminske pogodbe za surovo nafto na NYMEX-u v obdobju januar–december 2006



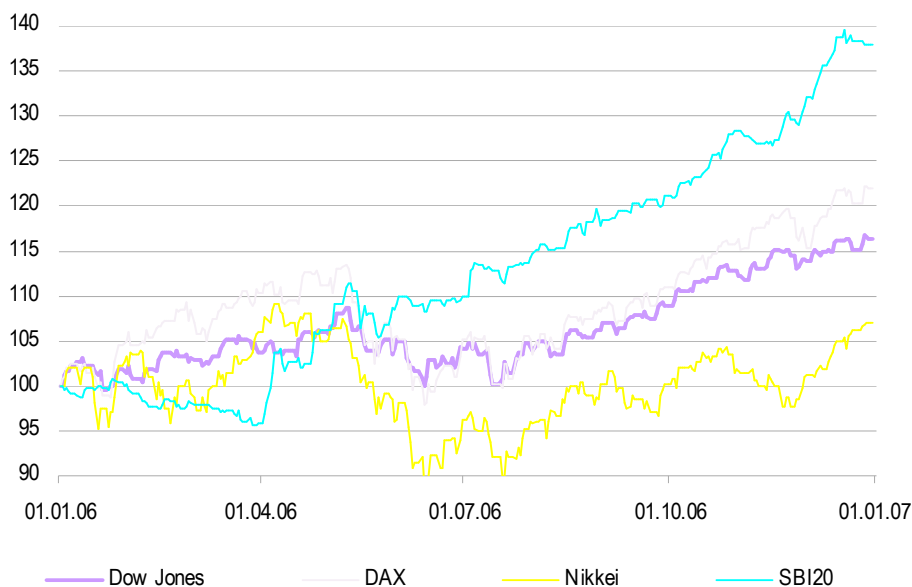
6.2.6 Trg kapitala

6.2.6.1 Trg lastniškega kapitala

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

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

Slika 8: Gibanje borznega indeksa SBI 20 in tujih borznih indeksov v obdobju januar–december 2006 (indeks: 1. 1. 2006 = 100)

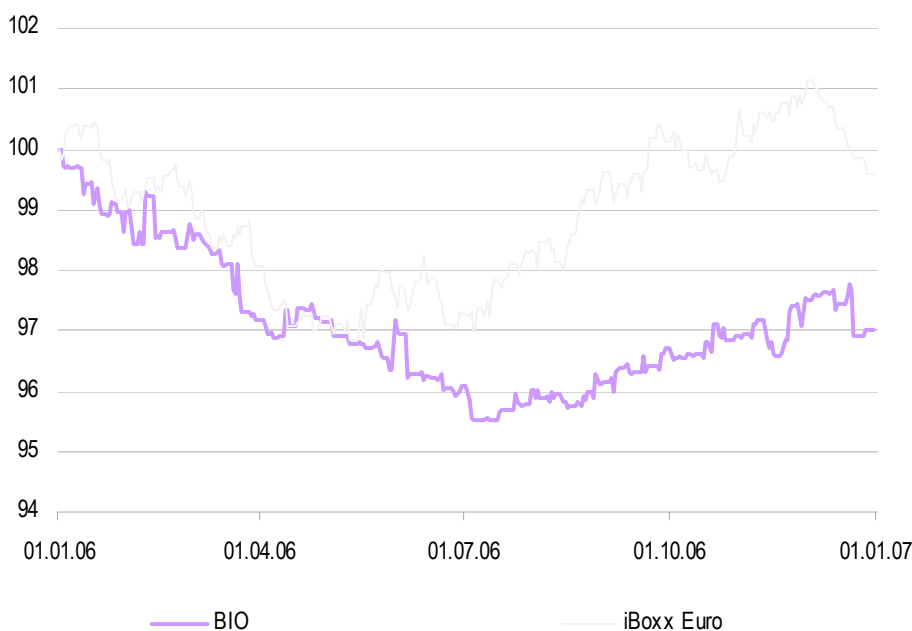


6.2.6.2 Trg dolžniškega kapitala

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

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

Slika 9: Gibanje indeksov obveznic BIO in IBOXX Euro Index v obdobju januar–december 2006 (indeks: 1. 1. 2006 = 100)



6.3 Naložbena politika

Cilji upravljanja sredstev ZVPSJU so določeni s Pokojninskim načrtom PNJU K in s pravili ZVPSJU, povzamemo pa jih lahko kot:

- dosegati zajamčen donos, ki znaša v skladu z 298. členom ZPIZ-1, 26. členom Pravil ZVPSJU in 24. členom Pokojninskega načrta ZVPSJU, izražen z letno stopnjo donosnosti 50 odstotkov povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom;
- dosegati maksimalno letno stopnjo donosnosti sredstev ZVPSJU ob še sprejemljivi stopnji tveganja.

Upravljevec pri doseganju navedenih ciljev investiranja vodi tako naložbeno politiko, ki je usmerjena v varnost, donosnost, likvidnost, razpršenost naložb in dolgoročno rast vrednosti premoženja ZVPSJU. Varnost upravljanja zagotavlja primerna struktura premoženja in nabor posameznih naložb, ki izkazuje primerno stopnjo tveganja. Izbor posamezne naložbe za vključitev v premoženje ZVPSJU temelji na oceni vrednostnega papirja in izdajatelja ter trga, na katerem se z vrednostnim papirjem trguje. Donosnost se meri skladno s predpisano zakonodajo, Pokojninskim načrtom ZVPSJU in Pravili ZVPSJU. Upravljevec pri upravljanju premoženja izpolnjuje cilj dosegati višji donos od zajamčenega ob sprejemljivem tveganju in ob izpolnjevanju vseh zakonskih obvez glede strukture premoženja.

Pri odločanju o naložbenih možnostih se uporabljajo tudi interna merila, predvsem pri investiranju v tuje dolžniške vrednostne papirje in pri izpostavljenosti investiranih denarnih sredstev v posameznih bankah.

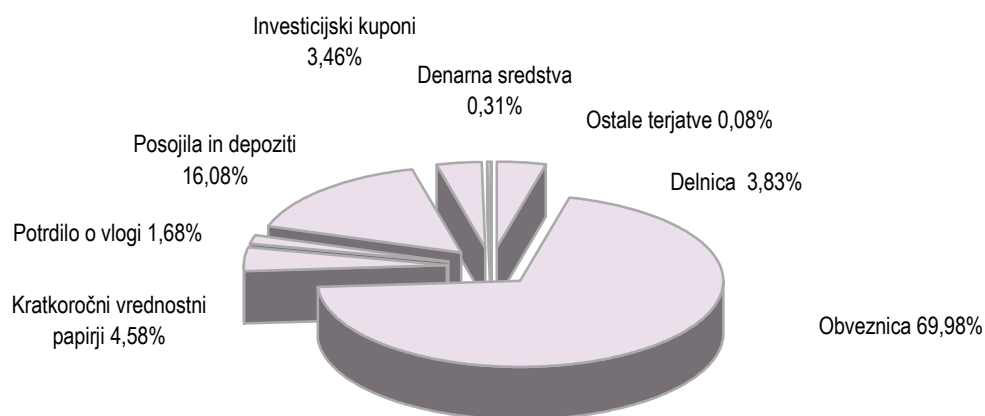
Vrednost sredstev ZVPSJU je na dan 31. decembra 2006 znašala 45.309.794 tisoč tolarjev. Pretežni del sredstev obsegajo naložbe v obveznice (69,98 %), sledijo naložbe v bančne depozite (16,08 %), kratkoročne vrednostne papirje (4,58 %), delnice (3,83 %) in investicijske kupone (3,46 %). V primerjavi s preteklim letom se je najbolj povečal delež bančnih depozitov (za skoraj 6 odstotnih točk) ter delež kratkoročnih vrednostnih papirjev (za dobre 4 odstotne točke), in sicer oboje na račun zmanjšanja naložb v obveznice. Deleži drugih naložbenih razredov se v letu 2006 niso bistveno spreminjali. Med naložbami v obveznice prevladujejo državne obveznice (47,80 %), sledijo bančne obveznice (34,80 %) in druge podjetniške obveznice (17,50 %).

Zaradi boljše razpršenosti naložb sklada se je v primerjavi s preteklim letom povečalo število naložb, kar je zlasti pomembno z vidika investiranja v tuje vrednostne papirje. Skupno število vseh vrednostnih papirjev v portfelju sklada je ob koncu leta znašalo 173.

Tabela 25: Sestava naložb ZVPSJU na dan 31. decembra 2006

Razred	Vrednost (v 000 SIT)	Delež (v %)
Delnica	1.734.040	3,83
Obveznica	31.709.080	69,98
Kratkoročni vrednostni papirji	2.073.090	4,58
Potrdilo o vlogi	761.854	1,68
Posojila in depoziti	7.284.464	16,08
Investicijski kuponi	1.568.356	3,46
Denarna sredstva	141.229	0,31
Ostale terjatve	37.681	0,08
Skupaj	45.309.794	100,00

Slika 10: Vrste naložb ZVPSJU na dan 31. decembra 2006



V skladu z načrtovanim prevzemom eura januarja 2007 smo v letu 2006 povečevali delež naložb, denominiranih v tej valuti, čeprav je to pomenilo odmik od valutne sestave košarice vrednostnih papirjev, ki se je po Pravilniku o izračunu povprečne donosnosti državnih vrednostnih papirjev upoštevala za izračun minimalne zajamčene donosnosti. S tem smo imeli na razpolago širši nabor naložbenih možnosti, zlasti obveznic s spremenljivo obrestno mero.

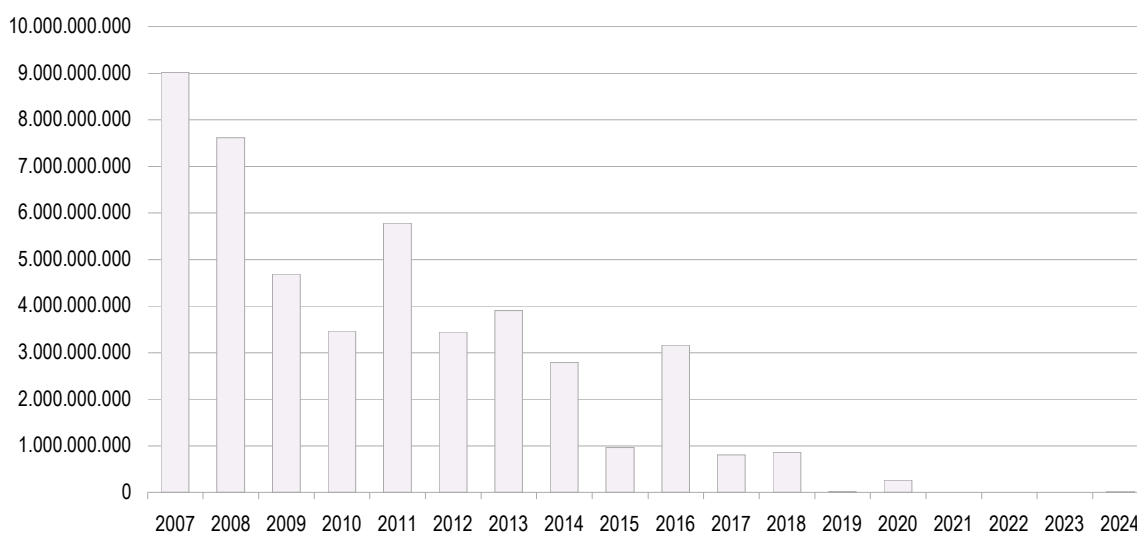
Na dan 31. decembra 2006 je bilo tako 63,45 odstotka sredstev naloženih v naložbe, nominirane v tolarjih, 36,23 odstotka je bilo naložb, nominiranih v eurih, razliko v višini 0,32 odstotka sredstev sklada pa so obsegale naložbe, nominirane v ameriških dolarjih.

Zaradi omejenosti slovenskega finančnega trga in širšega izbora naložbenih možnosti je bil del sredstev sklada že od samega začetka usmerjen tudi v tujino. Naložbe v tujino so tako konec leta 2006 znašale 11.285.118 tisoč tolarjev oziroma 24,9 odstotka sredstev sklada. Največji delež med naložbami v tujino imajo tuje bančne obveznice, sledijo tuje podjetniške obveznice, depoziti, dani tujim bankam, in tuji indeksni skladi (ETF).

V letu 2006 je začel veljati nov Pravilnik o izračunu povprečne donosnosti državnih vrednostnih papirjev, ki se uporablja za izračun minimalne zajamčene donosnosti. Glede na veliko obrestno tveganje, ki izhaja iz tega Pravilnika za upravljavca, so bile naložbe v dolžniške vrednostne papirje v letu 2006 pretežno omejene na obveznice s spremenljivo obrestno mero. S tem smo bistveno zmanjšali trajanje portfelja in posledično obrestno tveganje.

Pri bančnih depozitih je bila zaradi časovne strukture obrestnih mer in nelikvidnosti tovrstnih instrumentov večina depozitov sklenjena za obdobje do enega leta.

Slika 11: Ocena zapadlosti naložb ZVPSJU po letih



Politika likvidnosti ZVPSJU je bila zasnovana na mesečnih ocenah o prilivih in odlivih, ki so se tedensko usklajevali. Prilive so sestavljale predvsem vplačane premije, manjši del pa tudi obresti in zapadlosti depozitov in dolžniških vrednostnih papirjev, odlive pa plačilo stroškov in upravljavske provizije. Likvidnost se je uravnavala tudi s plasiranjem v zakladne menice in držanjem dela sredstev na sukcesivnem depozitu, kar pomeni likvidnostno rezervo sklada. Prilivi so se sproti 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.

6.4 Poslovne usmeritve ZVPSJU

Kapitalska družba, d.d., si kot upravljavec sklada prizadeva, da bi upravljala ZVPSJU kot dober gospodar in izključno v korist članov sklada, tako da bi čim bolj izpolnila njihova pričakovanja. Pomaga ji Odbor sklada, ki spremlja vse dejavnosti in se sproti seznanja z rezultati poslovanja. Seveda pa upravljavec, glede na triletno obdobje, ki je v zakonu predvideno kot obdobje, po katerem je mogoče

ustanoviti enega ali več dodatnih zaprtih vzajemnih pokojninskih skladov z drugačno naložbeno politiko, želi izpolniti tudi cilj zadržati v upravljanju celoten sklad ZVPSJU oziroma upravljati nove zaprte sklade z drugačno naložbeno politiko, če jih bo Republika Slovenija kot delodajalka ustanovila.

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

- dolgoročno zagotavljanje stabilnih donosov;
- večanje razlike med dejansko in zajamčeno vrednostjo sredstev sklada in
- doseganje donosnosti, primerljive s konkurenco.

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

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

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

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

- izboljšati prepoznavnost produkta, ki ga sklad ponuja;
- povečati vplačila dodatnih individualnih premij, po višini premije in tudi po številu članov s ciljem pridobivati zadovoljne in lojalne člane, ki bodo varčevali čim dlje z visoko povprečno dodatno premijo in bodo spodbujali tudi druge člane k dodatnim posameznim vplačilom;
- graditi dolgoročne odnose s člani, delodajalci, sindikati in dosežati visoko stopnjo zadovoljstva;
- sistematično komunicirati s člani, kar se dopolnjuje z obveznim obveščanjem, s ciljem utrditi ugled, predvsem pa zaupanje v produkt dodatnega pokojninskega zavarovanja;
- izoblikovati poslovno sodelovanje z zavarovalnicami, ki bodo izplačevale pokojninsko rento;
- odzivati se na pričakovane spremembe pokojninske zakonodaje – novi produkti, morebitni nov trg članov (individualni pokojninski načrti brez zajamčene donosnosti, morebitna obvezna izločitev posameznih premij iz kolektivnih pokojninskih načrtov itd.) – leto 2007 je obdobje priprave na nove produkte, dejansko izvajanje bo odvisno od hitrosti sprememb zakonodaje (mogoče konec leta 2007).

Projekt uporabe digitalnih potrdil za zavezanca je uspešno končan; zdaj je pred nami naloga, da z ustrezno programsko podporo omogočimo tudi članom vpogled na osebne kapitalske račune z

uporabo osebnih kvalificiranih digitalnih potrdil. Pozornost bo namenjena spodbujanju uporabe sodobne programske opreme KaD.Net, ki bo v prihodnje postala tudi učinkovito orodje obveščanja in trženja.

Zato se bo nadaljevalo prizadevanje za povečevanje kakovosti storitve KaD.Net, ki jo Kapitalska družba, d.d., ponuja zavezancem za plačilo premije. V letu 2007 se bodo začele priprave na uvedbo storitve osebni KaD.Net za člane ZVPSJU. Prav tako se bodo nadaljevale postopne izboljšave informacijske podpore zaledni službi.

Pomembna usmeritev informatike v Kapitalski družbi, d.d., je tudi na področju upravljanja premoženja, saj je v letu 2007 načrtovana implementacija sodobne programske rešitve za portfeljski način upravljanja premoženja. Informacijska podpora upravljanju premoženja na skladu ZVPSJU se bo z uporabo te rešitve smiselno vključila v skupno shemo informatizacije poslovnih postopkov, vezanih na upravljanje premoženja. Ob uspešni implementaciji rešitve bo dosežena učinkovitejša informacijska podpora procesom analize premoženja, upravljanja tveganj, upravljanja likvidnosti, informiranosti upravljalcev oziroma odločevalcev in simulacijam strukture premoženja.

Pri tržnem komuniciranju in upravljanju članov se bodo tudi v prihodnje skušali izpolniti ključni cilji, kot so ohranjati kakovost storitev, nenehno izpolnjevati pričakovanja in zahteve članov in zavezancev za plačilo ter upravičevati njihovo zaupanje. Gotovo k temu pripomore tudi njihova dobra obveščenost, ki ji bo namenjena posebna pozornost – predvsem ozaveščanje članov, da je treba za dodatno pokojnino v tretjem življenjskem obdobju še dodatno varčevati.

Komunikacijski elementi:

- neposredna komunikacija po opredeljenih ciljnih skupinah:
 - neposredna komunikacija s trenutnimi člani;
 - neposredna komunikacija z zavezanci za plačilo, ki imajo dodatne vire (poleg sredstev iz proračuna) za financiranje pokojninskega načrta zunaj ZVPSJU (priložnost za Kapitalski vzajemni pokojninski sklad),
- pri preusmeritvi komunikacije k posamezniku se poveča vloga direktnega marketinga (direktna pošta), katerega namen je obveščati člane o novih produktih, ponudbah, spremembah, akcijah, popustih in drugih pomembnih temah in dogodkih, o katerih želimo, da so obveščeni, zato da se poveča stopnja ozaveščenosti in poznavanja Kapitalske družbe, d.d., oziroma sklada med člani;
- oglaševanje v medijih – poslovni mediji v tematskih številkah in prilogah, povezanih z dodatnim pokojninskim zavarovanjem; z izbranimi sporočili, v pravih medijih in ob pravem trenutku, pritegnemo pozornost in s tem utrdimo prepoznavnost storitev. Strateško kreiranje in načrtovanje oglaševalskih akcij in oglasnih sporočil, z izborom in zakupom medijev; pojavljanje v medijih s strokovnimi članki z izbrano tematiko in vsebino s področja dodatnega pokojninskega zavarovanja;
- spletna stran (v letu 2007 načrtovana prenova celotne spletne strani);
- informativni časopis (Modro jabolko, v elektronski obliki distribucija tudi na e-naslove);
- uvedba novih komunikacijskih sredstev eksternega komuniciranja – elektronski časopis (kratke informativne, udarne novice o skladu, načrtovana uvedba v letu 2007, za člane in plačnike premij, pridobivanje elektronskih naslovov članov);
- raziskave in ankete z namenom ugotavljanja zadovoljstva zavarovancev s storitvami;
- priprava osnutka integrirane marketinške komunikacijske strategije Kapitalske družbe, d.d., za ključne javnosti ob oblikovanju novih produktov.

7. POVZETEK LETNEGA POSLOVNEGA POROČILA ZVPSJU

Z ustanovitvijo Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence v letu 2004 je vzpostavljen največji slovenski pokojninski sklad, ki vsem javnim uslužbencem zagotavlja pravico do dodatne starostne pokojnine oziroma druge pravice, določene s pokojninskim načrtom sklada. Izvedba kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja javnih uslužbencev je rezultat uspešnega socialnega partnerstva v javnem sektorju.

Na podlagi kolektivne pogodbe o oblikovanju pokojninskega načrta za javne uslužbence je upravljavec ZVPSJU **Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. (v nadaljevanju: Kapitalska družba, d.d.)**.

Na dan 31. decembra 2006 je bilo v kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje za javne uslužbence pri ZVPSJU vključenih 174.580 članov, na osebne račune članov pa je premijo vplačevalo 1.965 zavezancev za plačilo.

Premije dodatnega pokojninskega zavarovanja po kolektivnem pokojninskem načrtu lahko vplačujejo tudi člani sami in si s tem zagotovijo višjo dodatno pokojnino. Za plačilo individualne premije članov ZVPSJU veljajo enaki pogoji, kot jih ima delodajalec/zavezanec za plačilo in so določeni v Pokojninskem načrtu PNJU K (najnižji vstopni stroški, provizija za upravljanje znaša le 0,75 odstotka letne čiste vrednosti sredstev, drugih, drugače običajnih stroškov pa ni). Premija, ki jo član ZVPSJU plačuje sam iz neto plače, mu neposredno znižuje dohodninsko osnovo, in to ne glede na višino vplačane premije delodajalca. Vplačana premija delodajalca torej ne vpliva na davčno olajšavo člana ZVPSJU.

Ko javni uslužbenec vplačuje individualno dodatno premijo z odtegljajem od neto plače, je delodajalec/zavezanec za plačilo dolžan mesečno obračunati ter odtegniti od neto plače individualno dodatno premijo v višini, ki jo je določil javni uslužbenec.

Poslovanje ZVPSJU je v letu 2006 potekalo skladno z razvojnimi usmeritvami upravljanja sklada, ki sta jih oblikovala upravljavec sklada, Kapitalska družba, d.d., in Odbor sklada. Odbor sklada z aktivnim delovanjem in angažiranostjo svojih članov veliko prispeva k boljšemu poslovanju sklada ter tudi h kakovosti upravljanja sklada in dobrih odnosom upravljavca sklada v razmerjih s člani sklada. Temeljne usmeritve pri poslovanju in upravljanju ZVPSJU so bile in bodo tudi v prihodnje: dosegati čim višji donos ob še sprejemljivi stopnji tveganja, zagotavljati visokokakovostne ravni storitev za člane in delodajalce, izboljšati obveščenost javnih uslužbencev o dodatnem pokojninskem zavarovanju in možnostih vplačevanja dodatnih individualnih vplačil premij, obenem pa zagotavljati visoko stopnjo zaupanja v produkt dodatnega pokojninskega zavarovanja za javne uslužbence.

Kapitalska družba, d.d., je kot upravljavec v letu 2006 vodila naložbeno politiko, usmerjeno v varnost, donosnost, likvidnost in razpršenost naložb ter dolgoročno rast vrednosti premoženja ZVPSJU. Rezultat poslovanja s sredstvi članov ZVPSJU se kaže v doseženi donosnosti. Od začetka poslovanja ZVPSJU (v obdobju od aprila 2004 do decembra 2006) je kumulativna donosnost, izračunana iz vrednosti enote premoženja, znašala 13,73 odstotka, zajamčena donosnost za isto obdobje pa je dosegla 5,83 odstotka.

Vrednost enote premoženja ZVPSJU na dan 31. decembra 2006 je bila 113,7365 tolarja.

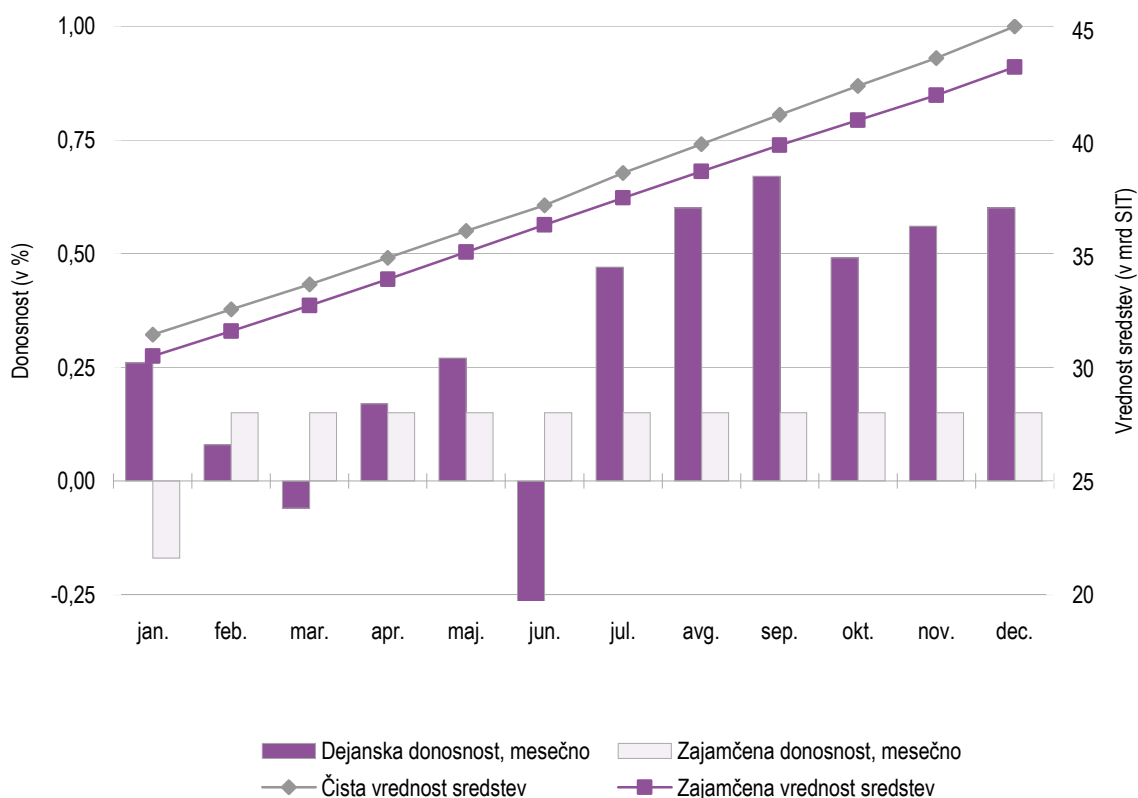
Tabela 26: Donosnost ZVPSJU v letu 2006

Donosnost v obdobju		v %
Dejanska donosnost	nominalno	3,91
	TOM +	1,35
	EUR +	3,90
Zajamčena donosnost	nominalno	1,49
	TOM +	-1,01
	EUR +	1,48

Čista vrednost sredstev je konec leta 2006 znašala 45.189.910 tisoč tolarjev, zajamčena vrednost sredstev pa je konec leta 2006 znašala 43.385.153 tisoč tolarjev.

Slika 12 prikazuje gibanje dejanske in zajamčene donosnosti ter čiste in zajamčene vrednosti sredstev ZVPSJU v letu 2006.

Slika 12: Dejanska in zajamčena donosnost ZVPSJU ter čista in zajamčena vrednost sredstev v letu 2006



Na sliki 12 je vidno, da sta čista in zajamčena vrednost sredstev ZVPSJU naraščali skozi celotno prikazano obdobje ter da se razlika med njima povečuje v korist čiste vrednosti sredstev.

Kapitalska družba, d.d., je kot upravljavec na podlagi Pokojninskega načrta PNJU K in Pravil ZVPSJU upravičena do vstopnih stroškov in provizije za upravljanje ZVPSJU. Vstopni stroški se obračunajo v odstotku od vplačane premije ob njenem vplačilu in se odvedejo na račun upravljavca. Vstopni stroški

za premije, vplačane v letu 2006, znašajo 0,70 odstotka. V naslednjih letih se bodo vstopni stroški zniževali po 0,025 odstotka na leto. Letna provizija za upravljanje ZVPSJU znaša 0,75 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev ZVPSJU in se plačuje iz sredstev sklada. Prihodki Kapitalske družbe, d.d., od upravljanja ZVPSJU so leta 2006 znašali 375.164 tisoč tolarjev, od česar je upravljavska provizija obsegala 276.621 tisoč tolarjev, vstopni stroški pa so dosegli 98.543 tisoč tolarjev. Vsi drugi stroški upravljanja sklada, na primer izstopni stroški, stroški za izvajanje skrbniških storitev banke, bremenijo Kapitalsko družbo, d.d.

Tabela 27: Prihodki Kapitalske družbe, d.d., od upravljanja ZVPSJU

v 000 SIT	
Prihodki od upravljanja	2006
Upravljavska provizija	276.621
Vstopni stroški	98.543
Izstopni stroški	0
Skupaj	375.164

Podatke o donosnosti in vrednosti enote premoženja ZVPSJU vsak mesec objavljata dnevnik Finance in Večer. Rezultati so objavljeni tudi na spletnih straneh Kapitalske družbe, d.d., www.kapitalska-druzba.si ter v spletni preglednici vzajemnih pokojninskih skladov časopisa Finance.

Dodatne informacije in pojasnila so vam na voljo na brezplačni telefonski številki 080 23 45 in osebno v kontaktnem centru na sedežu družbe, vsak delavnik od 9. do 14. ure. Vprašanja lahko pošljete tudi na elektronski naslov info.zvpsju@kapitalska-druzba.si. Podrobnejše informacije je mogoče najti tudi na naših spletnih straneh, na naslovu www.kapitalska-druzba.si.

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

8. IZKAZI PREMOŽENJA ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE

Vse vrednosti v izkazih premoženja so izražene v tisoč tolarjih.

8.1 Vse naložbe glede na zakonske omejitve na dan 31. decembra 2006

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
1	1	Vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica oziroma država članica OECD oziroma mednarodna finančna institucija	DRS1	150.883	0	0,333	0,8811	
2			DRS3	256.781	0	0,5667	1,4996	
3			DZ35	269.371	0	0,5945	1,5731	
4			DZ36	125.965	0	0,278	0,7356	
5			DZ37	296.022	0	0,6533	1,7287	
6			DZ38	294.498	0	0,65	1,7198	
7			DZ39	146.046	0	0,3223	0,8529	
8			DZ40	348.242	0	0,7686	2,0337	
9			RS18	97.348	0	0,2149	0,5685	
10			RS21	360.117	0	0,7948	2,103	
11			RS23	13.491	0	0,0298	0,0788	
12			RS26	423.168	0	0,9339	2,4713	
13			RS29	2.068	0	0,0046	0,0121	
14			RS32	351.558	0	0,7759	2,0531	
15			RS38	30.940	0	0,0683	0,1807	
16			RS39	163.742	0	0,3614	0,9562	
17			RS48	723.920	0	1,5977	4,2276	
18			RS50	432.184	0	0,9538	2,5239	
19			RS52	124.986	0	0,2758	0,7299	
20			RS52-TUVL	473.392	0	1,0448	2,7646	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
43			BANSAB 0 09/20/10	119.865	0	0,2645	0,7365	
44			BARC VAR 11/07	241.681	0	0,5334	1,485	
45			BATSLN 0 05/16/10	72.574	0	0,1602	0,4459	
46			BAVB 0 05/10/11	120.863	0	0,2667	0,7426	
47			BBVASM Float 10	96.660	0	0,2133	0,5939	
48			BCE7	36.193	0	0,0799	0,2224	
49			BCE8	76.763	0	0,1694	0,4717	
50			BCE9	281.735	0	0,6218	1,7311	
51			BSC Float 09/13	81.334	0	0,1795	0,4998	
52			C 0 02/09/16	48.206	0	0,1064	0,2962	
53			CARR 0 06/27/08	47.988	0	0,1059	0,2949	
54			CBRD 5 3/4 12/12	40.201	0	0,0887	0,247	
55			CIM1	255.085	0	0,563	1,5674	
56			CIT 0 06/20/13	48.037	0	0,106	0,2952	
57			CMZB6,25 11/09	72.542	0	0,1601	0,4457	
58			CRDEM 0 04/21/11	48.220	0	0,1064	0,2963	
59			CRDIT 0 03/15/16	47.988	0	0,1059	0,2949	
60			CRDIT 0 09/16	71.956	0	0,1588	0,4421	
61			CROATI 6.25 02/11/09	55.084	0	0,1216	0,3385	
62			DCX FLOAT 03/10	119.940	0	0,2647	0,737	
63			DSFIN 2006-1 C	169.436	0	0,3739	1,0411	
64			DT 0 08/17/09	60.176	0	0,1328	0,3698	
65			DT 0 11/23/09	36.140	0	0,0798	0,2221	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
66			EDNIM 0 07/19/11	49.008	0	0,1082	0,3011	
67			ELEPOR 0 06/14/10	71.976	0	0,1589	0,4423	
68			ERSTBK FLOAT10	96.102	0	0,2121	0,5905	
69			FB09	50.176	0	0,1107	0,3083	
70			FB10	81.017	0	0,1788	0,4978	
71			FB12	50.301	0	0,111	0,3091	
72			FIDRFS 0 05/11/09	36.559	0	0,0807	0,2246	
73			FORTIS 0 06/21/16	144.083	0	0,318	0,8853	
74			GE 0 12/14/09	119.918	0	0,2647	0,7368	
75			GS 0 02/04/13	72.425	0	0,1598	0,445	
76			HBOS 0 07/05/11	241.434	0	0,5329	1,4835	
77			HSBC Float 10/13	96.576	0	0,2131	0,5934	
78			HSBC 0 04/05/13	266.526	0	0,5882	1,6377	
79			HSBC 5 1/2 07/15/09	94.978	0	0,2096	0,5836	
80			HSHN5.4 03/16/11	434.701	0	0,9594	2,671	
81			HVB 0 12/06/09	48.308	0	0,1066	0,2968	
82			IBSANP 0 02/20/18	119.918	0	0,2647	0,7368	
83			INTNED 0 04/11/16	96.588	0	0,2132	0,5935	
84			INVESFloat 10/12/07	60.494	0	0,1335	0,3717	
85			KBM5	128.271	0	0,2831	0,7882	
86			KBM6	552.159	0	1,2186	3,3928	
87			KBM7	311.147	0	0,6867	1,9119	
88			KDH1	210.437	0	0,4644	1,293	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
89			KPN 0 07/21/09	48.492	0	0,107	0,298	
90			LANISL 0 08/17/07	243.688	0	0,5378	1,4973	
91			LANISL 0 09/07	242.479	0	0,5352	1,4899	
92			LB SACH5.35 01/09	321.553	0	0,7097	1,9758	
93			LBSACH4 10/12/07	201.695	0	0,4451	1,2393	
94			LBW5.05 09/30/14	159.760	0	0,3526	0,9817	
95			LEH 0 06/12/13	48.022	0	0,106	0,2951	
96			LEH 0 07/20/12	48.251	0	0,1065	0,2965	
97			LPTY 3.6 02/23/09	50.934	0	0,1124	0,313	
98			LRP 3.42 01/25/07	515.963	0	1,1387	3,1704	
99			MEINL Var 07/13	49.630	0	0,1095	0,305	
100			MEO1	622.775	0	1,3745	3,8267	
101			MER FLOAT 09/18	95.842	0	0,2115	0,5889	
102			MER 0 08/25/14	96.423	0	0,2128	0,5925	
103			MER 0 11/15/11	120.781	0	0,2666	0,7421	
104			MOLHB 3 7/8 10/15	109.540	0	0,2418	0,6731	
105			MS 0 04/13/16	229.798	0	0,5072	1,412	
106			MSFloat 03/01/13	96.235	0	0,2124	0,5913	
107			NKBM-2009	147.067	0	0,3246	0,9037	
108			NLB10	20.274	0	0,0447	0,1246	
109			NLB12	320.920	0	0,7083	1,9719	
110			NLB13	197.951	0	0,4369	1,2163	
111			NLB15	328.838	0	0,7258	2,0206	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
112			NLB16	545.210	0	1,2033	3,3501	
113			NLB17	30.758	0	0,0679	0,189	
114			NLB18	133.045	0	0,2936	0,8175	
115			NLB20	103.575	0	0,2286	0,6364	
116			NLB21	101.823	0	0,2247	0,6257	
117			NOMURA 0 10/25/11	120.566	0	0,2661	0,7408	
118			NOVAKR Float 49	121.175	0	0,2674	0,7446	
119			NOVAKR 0 12/16/11	85.036	0	0,1877	0,5225	
120			OTE FLOAT 11/09	96.371	0	0,2127	0,5922	
121			PBS2	112.779	0	0,2489	0,693	
122			PBS7	281.229	0	0,6207	1,728	
123			PEMBR 2006-1X B	96.631	0	0,2133	0,5938	
124			PRB7	72.811	0	0,1607	0,4474	
125			RBS 0 03/29/11	95.914	0	0,2117	0,5894	
126			ROMANI5.75 07/10	135.283	0	0,2986	0,8313	
127			ROMANI8.5 05/12	116.550	0	0,2572	0,7161	
128			SANTAN 0 08/24/12	120.223	0	0,2653	0,7387	
129			SCHN 0 07/18/11	120.405	0	0,2657	0,7398	
130			SOAF7 04/10/08	197.067	0	0,4349	1,2109	
131			SOCGEN 0 06/12/09	120.102	0	0,2651	0,738	
132			SOCGEN 0 08/11/07	121.745	0	0,2687	0,7481	
133			SOS2E	1.720.958	0	3,7982	10,5745	
134			SPNTAB 0 01/14/08	72.407	0	0,1598	0,4449	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
135			SSR3	82.104	0	0,1812	0,5045	
136			STANLN Float 18	143.603	0	0,3169	0,8824	
137			TELEFO 0 01/25/10	72.472	0	0,1599	0,4453	
138			TITIM 0 06/09/08	48.036	0	0,106	0,2952	
139			TITIM 0 12/06/12	107.376	0	0,237	0,6598	
140			VOD 0 01/13/12	121.219	0	0,2675	0,7448	
141			ZT01	446.481	0	0,9854	2,7434	
142	Skupaj 2			16.274.602	0	35,9185	100,00	
143	3	Obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj pravna oseba...	BDM1	95.362	0	0,2105	18,9233	
144			FB15	48.123	0	0,1062	9,5494	
145			KZ ZN0238-06 01	11.998	0	0,0265	2,3809	
146			KZ ZN0238-06 02	11.998	0	0,0265	2,3809	
147			KZ ZN0238-06 03	11.998	0	0,0265	2,3809	
148			KZ ZN0238-06 04	11.998	0	0,0265	2,3809	
149			KZ ZN0238-06 05	11.998	0	0,0265	2,3809	
150			KZ ZN0238-06 06	11.998	0	0,0265	2,3809	
151			KZ ZN0238-06 07	11.998	0	0,0265	2,3809	
152			KZ ZN0238-06 08	11.998	0	0,0265	2,3809	
153			KZ ZN0238-06 09	11.998	0	0,0265	2,3809	
154			KZ ZN0238-06 10	11.998	0	0,0265	2,3809	
155			NLB22	144.050	0	0,3179	28,5849	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
156			PRB8	96.419	0	0,2128	19,133	
157	Skupaj 3			503.938	0	1,1122	100,00	
158	4	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi članici oziroma državi članici OECD	GRVG	28.744	0	0,0634	4,5104	
159			IFFR	68.912	0	0,1521	10,8133	
160			KRKG	349.973	0	0,7724	54,9158	
161			MEL AV	123.064	0	0,2716	19,3106	
162			NF2R	20.672	0	0,0456	3,2438	
163			PETG	45.924	0	0,1014	7,2061	
164	Skupaj 4			637.290	0	1,4065	100,00	
165	6.2	Investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma investicijskih družb, ki morajo po pravilih imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki ne...	ATXEX AV	25.501	0	0,0563	0,9568	
166			DAXEX GR	25.565	0	0,0564	0,9592	
167			DDAXKEX GY	92.210	0	0,2035	3,4599	
168			DTSV	174.739	0	0,3857	6,5565	
169			DTSVB	27.702	0	0,0611	1,0394	
170			EWJ US	84.020	0	0,1854	3,1526	
171			FDJ100 GR	14.333	0	0,0316	0,5378	
172			FXI US	62.066	0	0,137	2,3288	
173			IFIR	173.939	0	0,3839	6,5265	
174			KDIR	316.864	0	0,6993	11,8894	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
175			MAIR	67.482	0	0,1489	2,5321	
176			NF1N	494.924	0	1,0923	18,5705	
177			PBGS	350.084	0	0,7726	13,1359	
178			PRIMUS	88.057	0	0,1943	3,3041	
179			SD3EEX GR	50.384	0	0,1112	1,8905	
180			SXDPEX GR	83.750	0	0,1848	3,1425	
181			SXEPEX GR	124.364	0	0,2745	4,6664	
182			SX5EEX GR	100.476	0	0,2218	3,7701	
183			SX5PEX GR	182.708	0	0,4032	6,8556	
184			SX6PEX GR	14.216	0	0,0314	0,5334	
185			SX7PEX GR	68.182	0	0,1505	2,5583	
186			ZVIR	43.541	0	0,0961	1,6338	
187	Skupaj 6.2			2.665.106	0	5,882	100,00	
188	12.1	Naložbe v depozite pri banki	AB 560867/8 ZE0023	122.163	0	0,2696	1,677	
189			AB 5615267 ZE0025-06	254.486	0	0,5617	3,4935	
190			AB 563075/4 ZE0033-06	252.803	0	0,5579	3,4704	
191			BC 815089/3 ZE0012-05	250.000	0	0,5518	3,432	
192			BC 830784/9 ZE0034-06	252.622	0	0,5575	3,468	
193			BC 830907/8 ZE0035-06	302.977	0	0,6687	4,1592	
194			BK 16490/94 ZE0028-05	150.000	0	0,3311	2,0592	
195			BK 16534/82 ZE0029-05	100.000	0	0,2207	1,3728	
196			BK 16882/43 ZE0030-05	210.591	0	0,4648	2,891	
197			BK 17492/85 ZE0033-05	209.384	0	0,4621	2,8744	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
198			DBS 12986/06 ZE0030-06	91.182	0	0,2012	1,2517	
199			GB 4152 ZE0037-06	100.826	0	0,2225	1,3841	
200			LHB ZE0045-06	384.457	0	0,8485	5,2778	
201			LHB ZE0046-06	360.159	0	0,7949	4,9442	
202			LHB ZE0047-06	299.911	0	0,6619	4,1171	
203			NKBM 31511/96 ZE0011-05	100.000	0	0,2207	1,3728	
204			NKBM 35214/30 ZE0026-06	202.835	0	0,4477	2,7845	
205			NKBM 35289/74 ZE0027-06	355.002	0	0,7835	4,8734	
206			NKBM 35300/30 ZE0028-06	152.072	0	0,3356	2,0876	
207			NKBM 35365/00 ZE0032-06	101.305	0	0,2236	1,3907	
208			NKBM 35891/40 ZE0041-06	201.067	0	0,4438	2,7602	
209			NKBM 91102/11 ZE0007-05	160.000	0	0,3531	2,1965	
210			NKBM 91103/43 ZE0005-05	160.000	0	0,3531	2,1965	
211			NKBM 91104/75 ZE0008-05	130.000	0	0,2869	1,7846	
212			NKBM 91243 ZE0042-06	402.167	0	0,8876	5,5209	
213			NKBM 91249 ZE0044-06	301.188	0	0,6647	4,1347	
214			NLB 153496 ZE0006-05	160.000	0	0,3531	2,1965	
215			NLB 153907 ZE0010-05	100.000	0	0,2207	1,3728	
216			NLB 156757/05 ZE0016-05	70.000	0	0,1545	0,9609	
217			NLB 157052 ZE0017-05	300.000	0	0,6621	4,1184	
218			NLB 161002 ZE0026-05	200.000	0	0,4414	2,7456	
219			PRB 00305/05 ZE0004-05	139.870	0	0,3087	1,9201	
220			PRB 02517/05 ZE0032-05	100.000	0	0,2207	1,3728	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
221			RK 11216 ZE0024-06	305.326	0	0,6739	4,1915	
222			RZB ZE0040-06	302.071	0	0,6667	4,1468	
223	Skupaj 12.1			7.284.464	0	16,077	100,00	
224	12.2	Naložbe v potrdila o vlogah pri banki	BC 501984 ZN0210-04/01	50.000	0	0,1104	7,7897	
225			BC 501985 ZN0210-04/02	50.000	0	0,1104	7,7897	
226			BC 5033012 ZN0189-06 02	120.935	0	0,2669	18,841	
227			BC 5033020 ZN0189-06 01	120.935	0	0,2669	18,841	
228			NKBM 20239/80 ZN0050-06/01	100.000	0	0,2207	15,5795	
229			NKBM 20240/91 ZN0050-06/02	50.000	0	0,1104	7,7897	
230			NKBM 20241/21 ZN0050-06/03	50.000	0	0,1104	7,7897	
231			NKBM 20242/53 ZN0050-06/04	50.000	0	0,1104	7,7897	
232			PBS 61/05-PV ZN0156-05	50.000	0	0,1104	7,7897	
233	Skupaj 12.2			641.869	0	1,4166	100,00	
234	13	Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu	Denarna sredstva	141.229	0	0,3117	100,00	
235	Skupaj 13			141.229	0	0,3117	100,00	
236	14	Ostale terjatve	Druge terjatve	500	0	0,0011	1,3269	
237			Terjatve iz financiranja	37.181	0	0,0821	98,6731	
238	Skupaj 14			37.681	0	0,0832	100,00	
239	Vse skupaj			45.309.794	0	100,00	100,00	

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

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek Vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	AVSTRIJA	BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG	BACA 0 05/20/11	268.067	0	268.067	0,59
2			BACA 0 11/30/11	96.181	0	96.181	0,21
3		ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG	ERSTBK FLOAT10	96.102	0	96.102	0,21
4		MEINL EUROPEAN LAND LTD	MEINL Var 07/13	49.630	0	49.630	0,11
5			MEL AV	123.064	0	123.064	0,27
6		RAIFFEISEN ZENTRAL BANK OESTERREICH AG	RZB ZE0040-06	302.071	0	302.071	0,67
7	Skupaj Država = AVSTRIJA			935.115	0	935.115	2,06
8	BELGIJA	FORTIS BANK SA/NV	FORTIS 0 06/21/16	144.083	0	144.083	0,32
9	Skupaj Država = BELGIJA			144.083	0	144.083	0,32
10	FRANCIJA	CARREFOUR SA	CARR 0 06/27/08	47.988	0	47.988	0,11
11		GE CAPITAL FCC	GE 0 12/14/09	119.918	0	119.918	0,26
12		SCHNEIDER ELECTRIC SA	SCHN 0 07/18/11	120.405	0	120.405	0,27
13		SOCIETE GENERALE	SOCGEN 0 06/12/09	120.102	0	120.102	0,27
14	Skupaj Država = FRANCIJA			408.413	0	408.413	0,90
15	HRVAŠKA	CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	CBRD 5 3/4 12/12	40.201	0	40.201	0,09
16		REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 6.25 02/11/09	55.084	0	55.084	0,12
17	Skupaj Država = HRVAŠKA			95.286	0	95.286	0,21
18	IRSKA	ANGLO IRISH BANK CORP PLC	ANGIRI 0 07/13/09	96.611	0	96.611	0,21
19		FIDIS RETAIL FINANCIAL SERVICES	FIDRFS 0 05/11/09	36.559	0	36.559	0,08
20		LEASEPLAN FINANCE NV	LPTY 3.6 02/23/09	50.934	0	50.934	0,11

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek	Neto vrednost	Delež [%]
21		SACHSEN LB EUROPE	LB SACH5.35 01/09	321.553	0	321.553	0,71
22			LBSACH4 10/12/07	201.695	0	201.695	0,45
23		ULSTER BANK FINANCE PLC	RBS 0 03/29/11	95.914	0	95.914	0,21
24	Skupaj Država = IRSKA			803.266	0	803.266	1,77
25	ISLANDIJA	LANDSBANKI ISLANDS HF	LANISL 0 08/17/07	243.688	0	243.688	0,54
26			LANISL 0 09/07	242.479	0	242.479	0,54
27	Skupaj Država = ISLANDIJA			486.167	0	486.167	1,07
28	ITALIJA	AUTOSTRAD SPA ITALY	AUTSTR 0 11	24.152	0	24.152	0,05
29		BANCA INTESA SPA	BAVB 0 05/10/11	120.863	0	120.863	0,27
30		CREDITO EMILIANO SPA	CRDEM 0 04/21/11	48.220	0	48.220	0,11
31		EDISON SPA ITALY	EDNIM 0 07/19/11	49.008	0	49.008	0,11
32		SANPAOLO IMI	IBSANP 0 02/20/18	119.918	0	119.918	0,26
33		TELECOM ITALIA	TITIM 0 06/09/08	48.036	0	48.036	0,11
34			TITIM 0 12/06/12	107.376	0	107.376	0,24
35		UNICREDITO ITALIANO SPA	CRDIT 0 03/15/16	47.988	0	47.988	0,11
36			CRDIT 0 09/16	71.956	0	71.956	0,16
37	Skupaj Država = ITALIJA			637.518	0	637.518	1,41
38	JUŽNOAFRIŠKA REPUBLIKA	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	SOAF7 04/10/08	197.067	0	197.067	0,43
39	Skupaj Država = JUŽNOAFRIŠKA REPUBLIKA			197.067	0	197.067	0,43
40	LUKSEMBURG	MERRILL LYNCH SA	MER 0 11/15/11	120.781	0	120.781	0,27
41		UBS ETF	FDJ100 GR	14.333	0	14.333	0,03
42	Skupaj Država = LUKSEMBURG			135.115	0	135.115	0,30
43	MADŽARSKA	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 3 7/8 10/15	109.540	0	109.540	0,24

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek	Neto vrednost	Delež [%]
44	Skupaj Država = MADŽARSKA			109.540	0	109.540	0,24
45	NEMČIJA	BAYERISCHE HYPO UND VEREINSBANK AG	HVB 0 12/06/09	48.308	0	48.308	0,11
46		COMMERZBANK AG	CMZB6,25 11/09	72.542	0	72.542	0,16
47		HSH NORDBANK AG	HSHN5.4 03/16/11	434.701	0	434.701	0,96
48		INDEXCHANGE INVESTMENT AG	ATXEX AV	25.501	0	25.501	0,06
49			SX5PEX GR	182.708	0	182.708	0,40
50			SX7PEX GR	68.182	0	68.182	0,15
51			SXEPEX GR	124.364	0	124.364	0,27
52			SXDPEX GR	83.750	0	83.750	0,18
53			SX6PEX GR	14.216	0	14.216	0,03
54			SX5EEX GR	100.476	0	100.476	0,22
55			DAXEX GR	25.565	0	25.565	0,06
56			DDAXKEX GY	92.210	0	92.210	0,20
57			SD3EEX GR	50.384	0	50.384	0,11
58		LB BADEN - WUERTTEMBERG	LBW5.05 09/30/14	159.760	0	159.760	0,35
59		LHB INTERNATIONALE HANDELSBANK AG	LHB ZE0045-06	384.457	0	384.457	0,85
60			LHB ZE0047-06	299.911	0	299.911	0,66
61			LHB ZE0046-06	360.159	0	360.159	0,79
62		LRP LB RHEINLAND PFALZ	LRP 3.42 01/25/07	515.963	0	515.963	1,14
63	Skupaj Država = NEMČIJA			3.043.156	0	3.043.156	6,72
64	NIZOZEMSKA	BAT HOLDINGS BV	BATSLN 0 05/16/10	72.574	0	72.574	0,16
65		DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT 0 08/17/09	60.176	0	60.176	0,13

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek	Neto vrednost	Delež [%]
66			DT 0 11/23/09	36.140	0	36.140	0,08
67		EDP FINANCE BV	ELEPOR 0 06/14/10	71.976	0	71.976	0,16
68		ING BANK	NOVAKR Float 49	121.175	0	121.175	0,27
69		ING GROEP NV-CVA	INTNED 0 04/11/16	96.588	0	96.588	0,21
70		KONINKLIJKE KPN NV	KPN 0 07/21/09	48.492	0	48.492	0,11
71		NOMURA EUROPE FINANCE NV	NOMURA 0 10/25/11	120.566	0	120.566	0,27
72	Skupaj Država = NIZOZEMSKA			627.686	0	627.686	1,39
73	NIZOZEMSKI ANTILI	SOCIETE GENERALE ACCEPT NV	SOCGEN 0 08/11/07	121.745	0	121.745	0,27
74	Skupaj Država = NIZOZEMSKI ANTILI			121.745	0	121.745	0,27
75	ROMUNIJA	REPUBLIC OF ROMANIA	ROMANI5.75 07/10	135.283	0	135.283	0,30
76			ROMANI8.5 05/12	116.550	0	116.550	0,26
77	Skupaj Država = ROMUNIJA			251.833	0	251.833	0,56
78	SLOVENIJA	ABANKA VIPA D.D.	AB 560867/8 ZE0023	122.163	0	122.163	0,27
79			AB 5615267 ZE0025-06	254.486	0	254.486	0,56
80			AB 563075/4 ZE0033-06	252.803	0	252.803	0,56
81		BANKA CELJE D.D.	BC 501984 ZN0210-04/01	50.000	0	50.000	0,11
82			BC 5033012 ZN0189-06 02	120.935	0	120.935	0,27
83			BC 815089/3 ZE0012-05	250.000	0	250.000	0,55
84			BC 830907/8 ZE0035-06	302.977	0	302.977	0,67
85			BCE8	76.763	0	76.763	0,17
86			BCE9	281.735	0	281.735	0,62
87			BCE7	36.193	0	36.193	0,08
88			BC 830784/9 ZE0034-06	252.622	0	252.622	0,56

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek	Neto vrednost	Delež [%]
89			BC 5033020 ZN0189-06 01	120.935	0	120.935	0,27
90			BC 501985 ZN0210-04/02	50.000	0	50.000	0,11
91		BANKA KOPER D.D.	BK 16490/94 ZE0028-05	150.000	0	150.000	0,33
92			BK 17492/85 ZE0033-05	209.384	0	209.384	0,46
93			BK 16534/82 ZE0029-05	100.000	0	100.000	0,22
94			BK 16882/43 ZE0030-05	210.591	0	210.591	0,46
95		CIMOS D.D.	CIM1	255.085	0	255.085	0,56
96		DARS D.D.	DRS1	150.883	0	150.883	0,33
97			DRS3	256.781	0	256.781	0,57
98		DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D.D.	DBS 12986/06 ZE0030-06	91.182	0	91.182	0,20
99		FACTOR BANKA D.D.	FB09	50.176	0	50.176	0,11
100			FB15	48.123	0	48.123	0,11
101			FB10	81.017	0	81.017	0,18
102			FB12	50.301	0	50.301	0,11
103		GORENJE, D.D.	GRVG	28.744	0	28.744	0,06
104		GORENJSKA BANKA D.D. KRANJ	GB 4152 ZE0037-06	100.826	0	100.826	0,22
105		INFOND HOLDING, D.D.	IFFR	68.912	0	68.912	0,15
106		INFOND ID, D.D.	IFIR	173.939	0	173.939	0,38
107		KD HOLDING D.D.	KDH1	210.437	0	210.437	0,46
108		KD ID D.D.	KDIR	316.864	0	316.864	0,70
109		KRKA D.D.	KRKG	349.973	0	349.973	0,77
110		MAKSIMA, DELNIŠKA ID, D.D.	MAIR	67.482	0	67.482	0,15
111		MERCATOR D.D. LJUBLJANA	MEO1	622.775	0	622.775	1,37

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek	Neto vrednost	Delež [%]
112		NFD HOLDING D.D.	NF2R	20.672	0	20.672	0,05
113		NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	NF1N	494.924	0	494.924	1,09
114		NLB BANKA DOMŽALE D.D.	BDM1	95.362	0	95.362	0,21
115		NLB D.D.	NLB 153496 ZE0006-05	160.000	0	160.000	0,35
116			NLB 161002 ZE0026-05	200.000	0	200.000	0,44
117			NLB12	320.920	0	320.920	0,71
118			NLB15	328.838	0	328.838	0,73
119			NLB17	30.758	0	30.758	0,07
120			NLB22	144.050	0	144.050	0,32
121			NLB21	101.823	0	101.823	0,22
122			NLB20	103.575	0	103.575	0,23
123			NLB18	133.045	0	133.045	0,29
124			NLB16	545.210	0	545.210	1,20
125			NLB13	197.951	0	197.951	0,44
126			NLB10	20.274	0	20.274	0,04
127			NLB 157052 ZE0017-05	300.000	0	300.000	0,66
128			NLB 153907 ZE0010-05	100.000	0	100.000	0,22
129			NLB 156757/05 ZE0016-05	70.000	0	70.000	0,15
130		NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	KBM5	128.271	0	128.271	0,28
131			NKBM 20239/80 ZN0050-06/01	100.000	0	100.000	0,22
132			NKBM 20241/21 ZN0050-06/03	50.000	0	50.000	0,11
133			NKBM 31511/96 ZE0011-05	100.000	0	100.000	0,22

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek	Neto vrednost	Delež [%]
134			NKBM 35289/74 ZE0027-06	355.002	0	355.002	0,78
135			NKBM 35365/00 ZE0032-06	101.305	0	101.305	0,22
136			NOVAKR 0 12/16/11	85.036	0	85.036	0,19
137			NKBM-2009	147.067	0	147.067	0,32
138			NKBM 91249 ZE0044-06	301.188	0	301.188	0,66
139			NKBM 91243 ZE0042-06	402.167	0	402.167	0,89
140			NKBM 91104/75 ZE0008-05	130.000	0	130.000	0,29
141			NKBM 91103/43 ZE0005-05	160.000	0	160.000	0,35
142			NKBM 91102/11 ZE0007-05	160.000	0	160.000	0,35
143			NKBM 35891/40 ZE0041-06	201.067	0	201.067	0,44
144			NKBM 35300/30 ZE0028-06	152.072	0	152.072	0,34
145			NKBM 35214/30 ZE0026-06	202.835	0	202.835	0,45
146			NKBM 20242/53 ZN0050-06/04	50.000	0	50.000	0,11
147			NKBM 20240/91 ZN0050-06/02	50.000	0	50.000	0,11
148			KBM7	311.147	0	311.147	0,69
149			KBM6	552.159	0	552.159	1,22
150		PB SLOVENIJE, D.D. - BANČNA SKUPINA NOVE	PBS 61/05-PV ZN0156-05	50.000	0	50.000	0,11
151			PBS2	112.779	0	112.779	0,25
152			PBS7	281.229	0	281.229	0,62
153		PETROL D.D.	PETG	45.924	0	45.924	0,10
154		POTEZA NALOŽBE D.O.O.	KZ ZN0238-06 01	11.998	0	11.998	0,03
155			KZ ZN0238-06 04	11.998	0	11.998	0,03

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek	Neto vrednost	Delež [%]
156			KZ ZN0238-06 06	11.998	0	11.998	0,03
157			KZ ZN0238-06 08	11.998	0	11.998	0,03
158			KZ ZN0238-06 10	11.998	0	11.998	0,03
159			KZ ZN0238-06 09	11.998	0	11.998	0,03
160			KZ ZN0238-06 07	11.998	0	11.998	0,03
161			KZ ZN0238-06 05	11.998	0	11.998	0,03
162			KZ ZN0238-06 03	11.998	0	11.998	0,03
163			KZ ZN0238-06 02	11.998	0	11.998	0,03
164		PROBANKA D.D.	PRB 00305/05 ZE0004-05	139.870	0	139.870	0,31
165			PRB 02517/05 ZE0032-05	100.000	0	100.000	0,22
166			PRB7	72.811	0	72.811	0,16
167			PRB8	96.419	0	96.419	0,21
168		PROBANKA DZU D.O.O.	PBGS	350.084	0	350.084	0,77
169		PUBLIKUM PDU D.D.	PRIMUS	88.057	0	88.057	0,19
170		RAIFFEISEN KREKOVA BANKA D.D.	RK 11216 ZE0024-06	305.326	0	305.326	0,67
171		REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ35	269.371	0	269.371	0,59
172			DZ39	146.046	0	146.046	0,32
173			RS18	97.348	0	97.348	0,21
174			RS23	13.491	0	13.491	0,03
175			RS29	2.068	0	2.068	0,00
176			SZ44	245.592	0	245.592	0,54
177			SZ43	148.341	0	148.341	0,33
178			SZ42	199.012	0	199.012	0,44

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek	Neto vrednost	Delež [%]
179			RS62-TUVL	39.396	0	39.396	0,09
180			RS62	338.615	0	338.615	0,75
181			RS54	1.144.789	0	1.144.789	2,53
182			RS53	511.306	0	511.306	1,13
183			RS52-TUVL	473.392	0	473.392	1,04
184			RS52	124.986	0	124.986	0,28
185			RS50	432.184	0	432.184	0,95
186			RS48	723.920	0	723.920	1,60
187			RS39	163.742	0	163.742	0,36
188			RS38	30.940	0	30.940	0,07
189			RS32	351.558	0	351.558	0,78
190			RS61	777.213	0	777.213	1,72
191			RS60	1.014.416	0	1.014.416	2,24
192			RS59	2.010.302	0	2.010.302	4,44
193			RS58-TUVL	406.025	0	406.025	0,90
194			RS58	839.097	0	839.097	1,85
195			RS57	1.789.614	0	1.789.614	3,95
196			RS56	1.267.492	0	1.267.492	2,80
197			RS55	1.207.377	0	1.207.377	2,66
198			RS54-TUVL	100.304	0	100.304	0,22
199			RS26	423.168	0	423.168	0,93
200			RS21	360.117	0	360.117	0,79
201			DZ40	348.242	0	348.242	0,77

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek	Neto vrednost	Delež [%]
202			DZ38	294.498	0	294.498	0,65
203			DZ36	125.965	0	125.965	0,28
204			DZ37	296.022	0	296.022	0,65
205		SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	SOS2E	1.720.958	0	1.720.958	3,80
206		STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE	SSR3	82.104	0	82.104	0,18
207		TRIGLAV D.U., D.O.O.	DTSV	174.739	0	174.739	0,39
208			DTSVB	27.702	0	27.702	0,06
209		ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZT01	446.481	0	446.481	0,99
210		ZVON ENA ID, D.D.	ZVIR	43.541	0	43.541	0,10
211	Skupaj Država = SLOVENIJA			33.845.766	0	33.845.766	74,70
212	ŠPANIJA	BANCO DE SABADELL SA	BANSAB 0 09/20/10	119.865	0	119.865	0,26
213		BBVA SENIOR FINANCE SA	BBVASM Float 10	96.660	0	96.660	0,21
214		SANTANDER INTERNATIONAL DEBT	SANTAN 0 08/24/12	120.223	0	120.223	0,27
215		TELEFONICA EMISIONES SAU	TELEFO 0 01/25/10	72.472	0	72.472	0,16
216	Skupaj Država = ŠPANIJA			409.220	0	409.220	0,90
217	ŠVEDSKA	AB SPINTAB	SPNTAB 0 01/14/08	72.407	0	72.407	0,16
218	Skupaj Država = ŠVEDSKA			72.407	0	72.407	0,16
219	V. BRITANIJA	ALPHA CREDIT GROUP PLC	ALPHA 0 02/28/13	47.955	0	47.955	0,11
220		BARCLAYS BANK PLC	BARC VAR 11/07	241.681	0	241.681	0,53
221		DORSET STREET FINANCE LTD	DSFIN 2006-1 C	169.436	0	169.436	0,37
222		HBOS TREASURY SRVCS PLC	HBOS 0 07/05/11	241.434	0	241.434	0,53
223		HSBC HOLDING PLC	HSBC 5 1/2 07/15/09	94.978	0	94.978	0,21
224		INVESTEC FINANCE PLC	INVESTFloat 10/12/07	60.494	0	60.494	0,13

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek	Neto vrednost	Delež [%]
225		OTE PLC	OTE FLOAT 11/09	96.371	0	96.371	0,21
226		PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED	PEMBR 2006-1X B	96.631	0	96.631	0,21
227		STANDARD CHARTERED BANK	STANLN Float 18	143.603	0	143.603	0,32
228		VODAFONE GROUP PLC	VOD 0 01/13/12	121.219	0	121.219	0,27
229	Skupaj Država = V. BRITANIJA			1.313.802	0	1.313.802	2,90
230	ZDA	BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	EWJ US	84.020	0	84.020	0,19
231			FXI US	62.066	0	62.066	0,14
232		BEAR STEARNS COMPANIES INC	BSC Float 09/13	81.334	0	81.334	0,18
233		CIT GROUP INC	CIT 0 06/20/13	48.037	0	48.037	0,11
234		CITIGROUP INC	C 0 02/09/16	48.206	0	48.206	0,11
235		DAIMLERCHRYSLER NA HLDG CORP	DCX FLOAT 03/10	119.940	0	119.940	0,26
236		GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 0 02/04/13	72.425	0	72.425	0,16
237		HSBC FINANCE CORP	HSBC 0 04/05/13	266.526	0	266.526	0,59
238			HSBC Float 10/13	96.576	0	96.576	0,21
239		LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	LEH 0 06/12/13	48.022	0	48.022	0,11
240			LEH 0 07/20/12	48.251	0	48.251	0,11
241		MERRILL LYNCH & CO INC	MER 0 08/25/14	96.423	0	96.423	0,21
242			MER FLOAT 09/18	95.842	0	95.842	0,21
243		MORGAN STANLEY	MS 0 04/13/16	229.798	0	229.798	0,51
244			MSFloat 03/01/13	96.235	0	96.235	0,21
245	Skupaj Država = ZDA			1.493.701	0	1.493.701	3,30
246	Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu	ZVPSJU	G	141.229	0	141.229	0,31

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek	Neto vrednost	Delež [%]
247	Skupaj Država = Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu			141.229	0	141.229	0,31
248	Vse skupaj			45.272.113	0	45.272.113	99,92

8.3 Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju na dan 31. decembra 2006

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	AB SPINTAB	SPNTAB 0 01/14/08	72.407	0	72.407	0,16
2	Skupaj Izdajatelj = AB SPINTAB		72.407	0	72.407	0,16
3	ALPHA CREDIT GROUP PLC	ALPHA 0 02/28/13	47.955	0	47.955	0,11
4	Skupaj Izdajatelj = ALPHA CREDIT GROUP PLC		47.955	0	47.955	0,11
5	ANGLO IRISH BANK CORP PLC	ANGIRI 0 07/13/09	96.611	0	96.611	0,21
6	Skupaj Izdajatelj = ANGLO IRISH BANK CORP PLC		96.611	0	96.611	0,21
7	AUTOSTRADE SPA ITALY	AUTSTR 0 11	24.152	0	24.152	0,05
8	Skupaj Izdajatelj = AUTOSTRADE SPA ITALY		24.152	0	24.152	0,05
9	BANCA INTESA SPA	BAVB 0 05/10/11	120.863	0	120.863	0,27
10	Skupaj Izdajatelj = BANCA INTESA SPA		120.863	0	120.863	0,27
11	BANCO DE SABADELL SA	BANSAB 0 09/20/10	119.865	0	119.865	0,26
12	Skupaj Izdajatelj = BANCO DE SABADELL SA		119.865	0	119.865	0,26
13	BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG	BACA 0 05/20/11	268.067	0	268.067	0,59
14		BACA 0 11/30/11	96.181	0	96.181	0,21
15	Skupaj Izdajatelj = BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG		364.248	0	364.248	0,80
16	BANKA CELJE D.D.	BC 501984 ZN0210-04/01	50.000	0	50.000	0,11
17		BC 501985 ZN0210-04/02	50.000	0	50.000	0,11
18		BC 5033012 ZN0189-06 02	120.935	0	120.935	0,27
19		BC 5033020 ZN0189-06 01	120.935	0	120.935	0,27
20		BCE7	36.193	0	36.193	0,08
21		BCE8	76.763	0	76.763	0,17

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
22		BCE9	281.735	0	281.735	0,62
23	Skupaj Izdajatelj = BANKA CELJE D.D.		736.561	0	736.561	1,63
24	BARCLAYS BANK PLC	BARC VAR 11/07	241.681	0	241.681	0,53
25	Skupaj Izdajatelj = BARCLAYS BANK PLC		241.681	0	241.681	0,53
26	BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	EWJ US	84.020	0	84.020	0,19
27		FXI US	62.066	0	62.066	0,14
28	Skupaj Izdajatelj = BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS		146.086	0	146.086	0,32
29	BAT HOLDINGS BV	BATSLN 0 05/16/10	72.574	0	72.574	0,16
30	Skupaj Izdajatelj = BAT HOLDINGS BV		72.574	0	72.574	0,16
31	BAYERISCHE HYPO UND VEREINSBANK AG	HVB 0 12/06/09	48.308	0	48.308	0,11
32	Skupaj Izdajatelj = BAYERISCHE HYPO UND VEREINSBANK AG		48.308	0	48.308	0,11
33	BBVA SENIOR FINANCE SA	BBVASM Float 10	96.660	0	96.660	0,21
34	Skupaj Izdajatelj = BBVA SENIOR FINANCE SA		96.660	0	96.660	0,21
35	BEAR STEARNS COMPANIES INC	BSC Float 09/13	81.334	0	81.334	0,18
36	Skupaj Izdajatelj = BEAR STEARNS COMPANIES INC		81.334	0	81.334	0,18
37	CARREFOUR SA	CARR 0 06/27/08	47.988	0	47.988	0,11
38	Skupaj Izdajatelj = CARREFOUR SA		47.988	0	47.988	0,11
39	CIMOS D.D.	CIM1	255.085	0	255.085	0,56
40	Skupaj Izdajatelj = CIMOS D.D.		255.085	0	255.085	0,56
41	CIT GROUP INC	CIT 0 06/20/13	48.037	0	48.037	0,11
42	Skupaj Izdajatelj = CIT GROUP INC		48.037	0	48.037	0,11
43	CITIGROUP INC	C 0 02/09/16	48.206	0	48.206	0,11

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
44	Skupaj Izdajatelj = CITIGROUP INC		48.206	0	48.206	0,11
45	COMMERZBANK AG	CMZB6,25 11/09	72.542	0	72.542	0,16
46	Skupaj Izdajatelj = COMMERZBANK AG		72.542	0	72.542	0,16
47	CREDITO EMILIANO SPA	CRDEM 0 04/21/11	48.220	0	48.220	0,11
48	Skupaj Izdajatelj = CREDITO EMILIANO SPA		48.220	0	48.220	0,11
49	CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	CBRD 5 3/4 12/12	40.201	0	40.201	0,09
50	Skupaj Izdajatelj = CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT		40.201	0	40.201	0,09
51	DAIMLERCHRYSLER NA HLDG CORP	DCX FLOAT 03/10	119.940	0	119.940	0,26
52	Skupaj Izdajatelj = DAIMLERCHRYSLER NA HLDG CORP		119.940	0	119.940	0,26
53	DARS D.D.	DRS1	150.883	0	150.883	0,33
54		DRS3	256.781	0	256.781	0,57
55	Skupaj Izdajatelj = DARS D.D.		407.664	0	407.664	0,90
56	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT 0 08/17/09	60.176	0	60.176	0,13
57		DT 0 11/23/09	36.140	0	36.140	0,08
58	Skupaj Izdajatelj = DEUTSCHE TELEKOM INT FIN		96.316	0	96.316	0,21
59	DORSET STREET FINANCE LTD	DSFIN 2006-1 C	169.436	0	169.436	0,37
60	Skupaj Izdajatelj = DORSET STREET FINANCE LTD		169.436	0	169.436	0,37
61	EDISON SPA ITALY	EDNIM 0 07/19/11	49.008	0	49.008	0,11
62	Skupaj Izdajatelj = EDISON SPA ITALY		49.008	0	49.008	0,11
63	EDP FINANCE BV	ELEPOR 0 06/14/10	71.976	0	71.976	0,16
64	Skupaj Izdajatelj = EDP FINANCE BV		71.976	0	71.976	0,16
65	ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG	ERSTBK FLOAT10	96.102	0	96.102	0,21

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
66	Skupaj Izdajatelj = ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG		96.102	0	96.102	0,21
67	FACTOR BANKA D.D.	FB09	50.176	0	50.176	0,11
68		FB10	81.017	0	81.017	0,18
69		FB12	50.301	0	50.301	0,11
70		FB15	48.123	0	48.123	0,11
71	Skupaj Izdajatelj = FACTOR BANKA D.D.		229.617	0	229.617	0,51
72	FIDIS RETAIL FINANCIAL SERVICES	FIDRFS 0 05/11/09	36.559	0	36.559	0,08
73	Skupaj Izdajatelj = FIDIS RETAIL FINANCIAL SERVICES		36.559	0	36.559	0,08
74	FORTIS BANK SA/NV	FORTIS 0 06/21/16	144.083	0	144.083	0,32
75	Skupaj Izdajatelj = FORTIS BANK SA/NV		144.083	0	144.083	0,32
76	GE CAPITAL FCC	GE 0 12/14/09	119.918	0	119.918	0,26
77	Skupaj Izdajatelj = GE CAPITAL FCC		119.918	0	119.918	0,26
78	GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 0 02/04/13	72.425	0	72.425	0,16
79	Skupaj Izdajatelj = GOLDMAN SACHS GROUP INC		72.425	0	72.425	0,16
80	GORENJE, D.D.	GRVG	28.744	0	28.744	0,06
81	Skupaj Izdajatelj = GORENJE, D.D.		28.744	0	28.744	0,06
82	HBOS TREASURY SRVCS PLC	HBOS 0 07/05/11	241.434	0	241.434	0,53
83	Skupaj Izdajatelj = HBOS TREASURY SRVCS PLC		241.434	0	241.434	0,53
84	HSBC FINANCE CORP	HSBC Float 10/13	96.576	0	96.576	0,21
85		HSBC 0 04/05/13	266.526	0	266.526	0,59
86	Skupaj Izdajatelj = HSBC FINANCE CORP		363.102	0	363.102	0,80
87	HSBC HOLDING PLC	HSBC 5 1/2 07/15/09	94.978	0	94.978	0,21

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
88	Skupaj Izdajatelj = HSBC HOLDING PLC		94.978	0	94.978	0,21
89	HSH NORDBANK AG	HSHN5.4 03/16/11	434.701	0	434.701	0,96
90	Skupaj Izdajatelj = HSH NORDBANK AG		434.701	0	434.701	0,96
91	INDEXCHANGE INVESTMENT AG	ATXEX AV	25.501	0	25.501	0,06
92		DAXEX GR	25.565	0	25.565	0,06
93		DDAXKEX GY	92.210	0	92.210	0,20
94		SD3EEX GR	50.384	0	50.384	0,11
95		SXDPEX GR	83.750	0	83.750	0,18
96		SXEPEX GR	124.364	0	124.364	0,27
97		SX5EEX GR	100.476	0	100.476	0,22
98		SX5PEX GR	182.708	0	182.708	0,40
99		SX6PEX GR	14.216	0	14.216	0,03
100		SX7PEX GR	68.182	0	68.182	0,15
101	Skupaj Izdajatelj = INDEXCHANGE INVESTMENT AG		767.355	0	767.355	1,69
102	INFOND HOLDING, D.D.	IFFR	68.912	0	68.912	0,15
103	Skupaj Izdajatelj = INFOND HOLDING, D.D.		68.912	0	68.912	0,15
104	INFOND ID, D.D.	IFIR	173.939	0	173.939	0,38
105	Skupaj Izdajatelj = INFOND ID, D.D.		173.939	0	173.939	0,38
106	ING BANK	NOVAKR Float 49	121.175	0	121.175	0,27
107	Skupaj Izdajatelj = ING BANK		121.175	0	121.175	0,27
108	ING GROEP NV-CVA	INTNED 0 04/11/16	96.588	0	96.588	0,21
109	Skupaj Izdajatelj = ING GROEP NV-CVA		96.588	0	96.588	0,21
110	INVESTEC FINANCE PLC	INVESFloat 10/12/07	60.494	0	60.494	0,13

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
111	Skupaj Izdajatelj = INVESTEC FINANCE PLC		60.494	0	60.494	0,13
112	KD HOLDING D.D.	KDH1	210.437	0	210.437	0,46
113	Skupaj Izdajatelj = KD HOLDING D.D.		210.437	0	210.437	0,46
114	KD ID D.D.	KDIR	316.864	0	316.864	0,70
115	Skupaj Izdajatelj = KD ID D.D.		316.864	0	316.864	0,70
116	KONINKLIJKE KPN NV	KPN 0 07/21/09	48.492	0	48.492	0,11
117	Skupaj Izdajatelj = KONINKLIJKE KPN NV		48.492	0	48.492	0,11
118	KRKA D.D.	KRKG	349.973	0	349.973	0,77
119	Skupaj Izdajatelj = KRKA D.D.		349.973	0	349.973	0,77
120	LANDSBANKI ISLANDS HF	LANISL 0 08/17/07	243.688	0	243.688	0,54
121		LANISL 0 09/07	242.479	0	242.479	0,54
122	Skupaj Izdajatelj = LANDSBANKI ISLANDS HF		486.167	0	486.167	1,07
123	LB BADEN - WUERTTEMBERG	LBW5.05 09/30/14	159.760	0	159.760	0,35
124	Skupaj Izdajatelj = LB BADEN - WUERTTEMBERG		159.760	0	159.760	0,35
125	LEASEPLAN FINANCE NV	LPTY 3.6 02/23/09	50.934	0	50.934	0,11
126	Skupaj Izdajatelj = LEASEPLAN FINANCE NV		50.934	0	50.934	0,11
127	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	LEH 0 06/12/13	48.022	0	48.022	0,11
128		LEH 0 07/20/12	48.251	0	48.251	0,11
129	Skupaj Izdajatelj = LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC		96.272	0	96.272	0,21
130	LRP LB RHEINLAND PFALZ	LRP 3.42 01/25/07	515.963	0	515.963	1,14
131	Skupaj Izdajatelj = LRP LB RHEINLAND PFALZ		515.963	0	515.963	1,14
132	MAKSIMA, DELNIŠKA ID, D.D.	MAIR	67.482	0	67.482	0,15
133	Skupaj Izdajatelj = MAKSIMA, DELNIŠKA ID, D.D.		67.482	0	67.482	0,15

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
134	MEINL EUROPEAN LAND LTD	MEINL Var 07/13	49.630	0	49.630	0,11
135		MEL AV	123.064	0	123.064	0,27
136	Skupaj Izdajatelj = MEINL EUROPEAN LAND LTD		172.694	0	172.694	0,38
137	MERCATOR D.D. LJUBLJANA	MEO1	622.775	0	622.775	1,37
138	Skupaj Izdajatelj = MERCATOR D.D. LJUBLJANA		622.775	0	622.775	1,37
139	MERRILL LYNCH & CO INC	MER FLOAT 09/18	95.842	0	95.842	0,21
140		MER 0 08/25/14	96.423	0	96.423	0,21
141	Skupaj Izdajatelj = MERRILL LYNCH & CO INC		192.265	0	192.265	0,42
142	MERRILL LYNCH SA	MER 0 11/15/11	120.781	0	120.781	0,27
143	Skupaj Izdajatelj = MERRILL LYNCH SA		120.781	0	120.781	0,27
144	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 3 7/8 10/15	109.540	0	109.540	0,24
145	Skupaj Izdajatelj = MOL HUNGARIAN OIL & GAS		109.540	0	109.540	0,24
146	MORGAN STANLEY	MS 0 04/13/16	229.798	0	229.798	0,51
147		MSFloat 03/01/13	96.235	0	96.235	0,21
148	Skupaj Izdajatelj = MORGAN STANLEY		326.033	0	326.033	0,72
149	NFD HOLDING D.D.	NF2R	20.672	0	20.672	0,05
150	Skupaj Izdajatelj = NFD HOLDING D.D.		20.672	0	20.672	0,05
151	NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	NF1N	494.924	0	494.924	1,09
152	Skupaj Izdajatelj = NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D.D.		494.924	0	494.924	1,09
153	NLB BANKA DOMŽALE D.D.	BDM1	95.362	0	95.362	0,21
154	Skupaj Izdajatelj = NLB BANKA DOMŽALE D.D.		95.362	0	95.362	0,21
155	NLB D.D.	NLB10	20.274	0	20.274	0,04

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
156		NLB12	320.920	0	320.920	0,71
157		NLB13	197.951	0	197.951	0,44
158		NLB15	328.838	0	328.838	0,73
159		NLB16	545.210	0	545.210	1,20
160		NLB17	30.758	0	30.758	0,07
161		NLB18	133.045	0	133.045	0,29
162		NLB20	103.575	0	103.575	0,23
163		NLB21	101.823	0	101.823	0,22
164		NLB22	144.050	0	144.050	0,32
165	Skupaj Izdajatelj = NLB D.D.		1.926.445	0	1.926.445	4,25
166	NOMURA EUROPE FINANCE NV	NOMURA 0 10/25/11	120.566	0	120.566	0,27
167	Skupaj Izdajatelj = NOMURA EUROPE FINANCE NV		120.566	0	120.566	0,27
168	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	KBM5	128.271	0	128.271	0,28
169		KBM6	552.159	0	552.159	1,22
170		KBM7	311.147	0	311.147	0,69
171		NKBM 20239/80 ZN0050-06/01	100.000	0	100.000	0,22
172		NKBM 20240/91 ZN0050-06/02	50.000	0	50.000	0,11
173		NKBM 20241/21 ZN0050-06/03	50.000	0	50.000	0,11
174		NKBM 20242/53 ZN0050-06/04	50.000	0	50.000	0,11
175		NKBM-2009	147.067	0	147.067	0,32
176		NOVAKR 0 12/16/11	85.036	0	85.036	0,19
177	Skupaj Izdajatelj = NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.		1.473.680	0	1.473.680	3,25
178	OTE PLC	OTE FLOAT 11/09	96.371	0	96.371	0,21

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
179	Skupaj Izdajatelj = OTE PLC		96.371	0	96.371	0,21
180	PB SLOVENIJE, D.D. - BANČNA SKUPINA NOVE	PBS 61/05-PV ZN0156-05	50.000	0	50.000	0,11
181		PBS2	112.779	0	112.779	0,25
182		PBS7	281.229	0	281.229	0,62
183	Skupaj Izdajatelj = PB SLOVENIJE, D.D. - BANČNA SKUPINA NOVE		444.008	0	444.008	0,98
184	PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED	PEMBR 2006-1X B	96.631	0	96.631	0,21
185	Skupaj Izdajatelj = PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED		96.631	0	96.631	0,21
186	PETROL D.D.	PETG	45.924	0	45.924	0,10
187	Skupaj Izdajatelj = PETROL D.D.		45.924	0	45.924	0,10
188	POTEZA NALOŽBE D.O.O.	KZ ZN0238-06 01	11.998	0	11.998	0,03
189		KZ ZN0238-06 02	11.998	0	11.998	0,03
190		KZ ZN0238-06 03	11.998	0	11.998	0,03
191		KZ ZN0238-06 04	11.998	0	11.998	0,03
192		KZ ZN0238-06 05	11.998	0	11.998	0,03
193		KZ ZN0238-06 06	11.998	0	11.998	0,03
194		KZ ZN0238-06 07	11.998	0	11.998	0,03
195		KZ ZN0238-06 08	11.998	0	11.998	0,03
196		KZ ZN0238-06 09	11.998	0	11.998	0,03
197		KZ ZN0238-06 10	11.998	0	11.998	0,03
198	Skupaj Izdajatelj = POTEZA NALOŽBE D.O.O.		119.984	0	119.984	0,26
199	PROBANKA D.D.	PRB7	72.811	0	72.811	0,16
200		PRB8	96.419	0	96.419	0,21

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
201	Skupaj Izdajatelj = PROBANKA D.D.		169.229	0	169.229	0,37
202	PROBANKA DZU D.O.O.	PBGS	350.084	0	350.084	0,77
203	Skupaj Izdajatelj = PROBANKA DZU D.O.O.		350.084	0	350.084	0,77
204	PUBLIKUM PDU D.D.	PRIMUS	88.057	0	88.057	0,19
205	Skupaj Izdajatelj = PUBLIKUM PDU D.D.		88.057	0	88.057	0,19
206	REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 6.25 02/11/09	55.084	0	55.084	0,12
207	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIC OF CROATIA		55.084	0	55.084	0,12
208	REPUBLIC OF ROMANIA	ROMANI5.75 07/10	135.283	0	135.283	0,30
209		ROMANI8.5 05/12	116.550	0	116.550	0,26
210	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIC OF ROMANIA		251.833	0	251.833	0,56
211	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	SOAF7 04/10/08	197.067	0	197.067	0,43
212	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIC OF SOUTH AFRICA		197.067	0	197.067	0,43
213	REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ35	269.371	0	269.371	0,59
214		DZ36	125.965	0	125.965	0,28
215		DZ37	296.022	0	296.022	0,65
216		DZ38	294.498	0	294.498	0,65
217		DZ39	146.046	0	146.046	0,32
218		DZ40	348.242	0	348.242	0,77
219		RS18	97.348	0	97.348	0,21
220		RS21	360.117	0	360.117	0,79
221		RS23	13.491	0	13.491	0,03
222		RS26	423.168	0	423.168	0,93
223		RS29	2.068	0	2.068	0,00

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
224		RS32	351.558	0	351.558	0,78
225		RS38	30.940	0	30.940	0,07
226		RS39	163.742	0	163.742	0,36
227		RS48	723.920	0	723.920	1,60
228		RS50	432.184	0	432.184	0,95
229		RS52	124.986	0	124.986	0,28
230		RS52-TUVL	473.392	0	473.392	1,04
231		RS53	511.306	0	511.306	1,13
232		RS54	1.144.789	0	1.144.789	2,53
233		RS54-TUVL	100.304	0	100.304	0,22
234		RS55	1.207.377	0	1.207.377	2,66
235		RS56	1.267.492	0	1.267.492	2,80
236		RS57	1.789.614	0	1.789.614	3,95
237		RS58	839.097	0	839.097	1,85
238		RS58-TUVL	406.025	0	406.025	0,90
239		RS59	2.010.302	0	2.010.302	4,44
240		RS60	1.014.416	0	1.014.416	2,24
241		RS61	777.213	0	777.213	1,72
242		RS62	338.615	0	338.615	0,75
243		RS62-TUVL	39.396	0	39.396	0,09
244		SZ42	199.012	0	199.012	0,44
245		SZ43	148.341	0	148.341	0,33
246		SZ44	245.592	0	245.592	0,54
247	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIKA SLOVENIJA		16.715.949	0	16.715.949	36,89

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
248	SACHSEN LB EUROPE	LB SACH5.35 01/09	321.553	0	321.553	0,71
249		LBSACH4 10/12/07	201.695	0	201.695	0,45
250	Skupaj Izdajatelj = SACHSEN LB EUROPE		523.248	0	523.248	1,15
251	SANPAOLO IMI	IBSANP 0 02/20/18	119.918	0	119.918	0,26
252	Skupaj Izdajatelj = SANPAOLO IMI		119.918	0	119.918	0,26
253	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT	SANTAN 0 08/24/12	120.223	0	120.223	0,27
254	Skupaj Izdajatelj = SANTANDER INTERNATIONAL DEBT		120.223	0	120.223	0,27
255	SCHNEIDER ELECTRIC SA	SCHN 0 07/18/11	120.405	0	120.405	0,27
256	Skupaj Izdajatelj = SCHNEIDER ELECTRIC SA		120.405	0	120.405	0,27
257	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	SOS2E	1.720.958	0	1.720.958	3,80
258	Skupaj Izdajatelj = SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.		1.720.958	0	1.720.958	3,80
259	SOCIETE GENERALE	SOCGEN 0 06/12/09	120.102	0	120.102	0,27
260	Skupaj Izdajatelj = SOCIETE GENERALE		120.102	0	120.102	0,27
261	SOCIETE GENERALE ACCEPT NV	SOCGEN 0 08/11/07	121.745	0	121.745	0,27
262	Skupaj Izdajatelj = SOCIETE GENERALE ACCEPT NV		121.745	0	121.745	0,27
263	STANDARD CHARTERED BANK	STANLN Float 18	143.603	0	143.603	0,32
264	Skupaj Izdajatelj = STANDARD CHARTERED BANK		143.603	0	143.603	0,32
265	STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE	SSR3	82.104	0	82.104	0,18
266	Skupaj Izdajatelj = STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE		82.104	0	82.104	0,18
267	TELECOM ITALIA	TITIM 0 06/09/08	48.036	0	48.036	0,11
268		TITIM 0 12/06/12	107.376	0	107.376	0,24
269	Skupaj Izdajatelj = TELECOM ITALIA		155.412	0	155.412	0,34

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
270	TELEFONICA EMISIONES SAU	TELEFO 0 01/25/10	72.472	0	72.472	0,16
271	Skupaj Izdajatelj = TELEFONICA EMISIONES SAU		72.472	0	72.472	0,16
272	TRIGLAV D.U., D.O.O.	DTSV	174.739	0	174.739	0,39
273		DTSVB	27.702	0	27.702	0,06
274	Skupaj Izdajatelj = TRIGLAV D.U., D.O.O.		202.440	0	202.440	0,45
275	UBS ETF	FDJ100 GR	14.333	0	14.333	0,03
276	Skupaj Izdajatelj = UBS ETF		14.333	0	14.333	0,03
277	ULSTER BANK FINANCE PLC	RBS 0 03/29/11	95.914	0	95.914	0,21
278	Skupaj Izdajatelj = ULSTER BANK FINANCE PLC		95.914	0	95.914	0,21
279	UNICREDITO ITALIANO SPA	CRDIT 0 03/15/16	47.988	0	47.988	0,11
280		CRDIT 0 09/16	71.956	0	71.956	0,16
281	Skupaj Izdajatelj = UNICREDITO ITALIANO SPA		119.944	0	119.944	0,26
282	VODAFONE GROUP PLC	VOD 0 01/13/12	121.219	0	121.219	0,27
283	Skupaj Izdajatelj = VODAFONE GROUP PLC		121.219	0	121.219	0,27
284	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZT01	446.481	0	446.481	0,99
285	Skupaj Izdajatelj = ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.		446.481	0	446.481	0,99
286	ZVON ENA ID, D.D.	ZVIR	43.541	0	43.541	0,10
287	Skupaj Izdajatelj = ZVON ENA ID, D.D.		43.541	0	43.541	0,10
288	Vse skupaj		37.846.419	0	37.846.419	83,53

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

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	A	Borzni trg	BCE7	36.193	0	36.193	0,08
2			BCE8	76.763	0	76.763	0,17
3			BCE9	281.735	0	281.735	0,62
4			GRVG	28.744	0	28.744	0,06
5			KBM5	128.271	0	128.271	0,28
6			KBM6	552.159	0	552.159	1,22
7			KBM7	311.147	0	311.147	0,69
8			KRKG	349.973	0	349.973	0,77
9			MEO1	622.775	0	622.775	1,37
10			NLB10	20.274	0	20.274	0,04
11			NLB12	320.920	0	320.920	0,71
12			NLB13	197.951	0	197.951	0,44
13			NLB15	328.838	0	328.838	0,73
14			NLB16	545.210	0	545.210	1,20
15			NLB17	30.758	0	30.758	0,07
16			NLB18	133.045	0	133.045	0,29
17			NLB20	103.575	0	103.575	0,23
18			NLB21	101.823	0	101.823	0,22
19			PBS2	112.779	0	112.779	0,25
20			PETG	45.924	0	45.924	0,10
21			PRB7	72.811	0	72.811	0,16
22			RS18	97.348	0	97.348	0,21

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
23			RS21	360.117	0	360.117	0,79
24			RS23	13.491	0	13.491	0,03
25			RS26	423.168	0	423.168	0,93
26			RS29	2.068	0	2.068	0,00
27			RS32	351.558	0	351.558	0,78
28			RS38	30.940	0	30.940	0,07
29			RS39	163.742	0	163.742	0,36
30			RS48	723.920	0	723.920	1,60
31			RS50	432.184	0	432.184	0,95
32			RS52	124.986	0	124.986	0,28
33			RS52-TUVL	473.392	0	473.392	1,04
34			RS53	511.306	0	511.306	1,13
35			RS54	1.144.789	0	1.144.789	2,53
36			RS54-TUVL	100.304	0	100.304	0,22
37			RS55	1.207.377	0	1.207.377	2,66
38			RS56	1.267.492	0	1.267.492	2,80
39			RS57	1.789.614	0	1.789.614	3,95
40			RS58	839.097	0	839.097	1,85
41			RS58-TUVL	406.025	0	406.025	0,90
42			RS59	2.010.302	0	2.010.302	4,44
43			RS60	1.014.416	0	1.014.416	2,24
44			RS61	777.213	0	777.213	1,72
45			RS62	338.615	0	338.615	0,75

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
46			RS62-TUVL	39.396	0	39.396	0,09
47			SSR3	82.104	0	82.104	0,18
48	Skupaj KAKOVOST = Borzni trg			19.126.634	0	19.126.634	42,21
49	C	Prosti trg	CIM1	255.085	0	255.085	0,56
50			DRS1	150.883	0	150.883	0,33
51			DRS3	256.781	0	256.781	0,57
52			FB09	50.176	0	50.176	0,11
53			FB10	81.017	0	81.017	0,18
54			FB12	50.301	0	50.301	0,11
55			IFFR	68.912	0	68.912	0,15
56			IFIR	173.939	0	173.939	0,38
57			KDH1	210.437	0	210.437	0,46
58			KDIR	316.864	0	316.864	0,70
59			MAIR	67.482	0	67.482	0,15
60			NF1N	494.924	0	494.924	1,09
61			NF2R	20.672	0	20.672	0,05
62			PBS7	281.229	0	281.229	0,62
63			SOS2E	1.720.958	0	1.720.958	3,80
64			ZT01	446.481	0	446.481	0,99
65			ZVIR	43.541	0	43.541	0,10
66	Skupaj KAKOVOST = Prosti trg			4.689.683	0	4.689.683	10,35
67	DT	Denarni trg	DZ35	269.371	0	269.371	0,59
68			DZ36	125.965	0	125.965	0,28

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
69			DZ37	296.022	0	296.022	0,65
70			DZ38	294.498	0	294.498	0,65
71			DZ39	146.046	0	146.046	0,32
72			DZ40	348.242	0	348.242	0,77
73			SZ42	199.012	0	199.012	0,44
74			SZ43	148.341	0	148.341	0,33
75			SZ44	245.592	0	245.592	0,54
76	Skupaj KAKOVOST =			2.073.090	0	2.073.090	4,58
	Denarni trg						
77	N	Ne kotira	BC 501984 ZN0210-04/01	50.000	0	50.000	0,11
78			BC 501985 ZN0210-04/02	50.000	0	50.000	0,11
79			BC 5033012 ZN0189-06 02	120.935	0	120.935	0,27
80			BC 5033020 ZN0189-06 01	120.935	0	120.935	0,27
81			BDM1	95.362	0	95.362	0,21
82			FB15	48.123	0	48.123	0,11
83			KZ ZN0238-06 01	11.998	0	11.998	0,03
84			KZ ZN0238-06 02	11.998	0	11.998	0,03
85			KZ ZN0238-06 03	11.998	0	11.998	0,03
86			KZ ZN0238-06 04	11.998	0	11.998	0,03
87			KZ ZN0238-06 05	11.998	0	11.998	0,03
88			KZ ZN0238-06 06	11.998	0	11.998	0,03
89			KZ ZN0238-06 07	11.998	0	11.998	0,03
90			KZ ZN0238-06 08	11.998	0	11.998	0,03
91			KZ ZN0238-06 09	11.998	0	11.998	0,03

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
92			KZ ZN0238-06 10	11.998	0	11.998	0,03
93			NKBM 20239/80 ZN0050-06/01	100.000	0	100.000	0,22
94			NKBM 20240/91 ZN0050-06/02	50.000	0	50.000	0,11
95			NKBM 20241/21 ZN0050-06/03	50.000	0	50.000	0,11
96			NKBM 20242/53 ZN0050-06/04	50.000	0	50.000	0,11
97			NLB22	144.050	0	144.050	0,32
98			PBS 61/05-PV ZN0156-05	50.000	0	50.000	0,11
99			PRB8	96.419	0	96.419	0,21
100	Skupaj KAKOVOST = Ne kotira			1.145.807	0	1.145.807	2,53
101	T	Tuji trg	ALPHA 0 02/28/13	47.955	0	47.955	0,11
102			ANGIRI 0 07/13/09	96.611	0	96.611	0,21
103			AUTSTR 0 11	24.152	0	24.152	0,05
104			BACA 0 05/20/11	268.067	0	268.067	0,59
105			BACA 0 11/30/11	96.181	0	96.181	0,21
106			BANSAB 0 09/20/10	119.865	0	119.865	0,26
107			BARC VAR 11/07	241.681	0	241.681	0,53
108			BATSLN 0 05/16/10	72.574	0	72.574	0,16
109			BAVB 0 05/10/11	120.863	0	120.863	0,27
110			BBVASM Float 10	96.660	0	96.660	0,21
111			BSC Float 09/13	81.334	0	81.334	0,18
112			C 0 02/09/16	48.206	0	48.206	0,11
113			CARR 0 06/27/08	47.988	0	47.988	0,11
114			CBRD 5 3/4 12/12	40.201	0	40.201	0,09

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
115			CIT 0 06/20/13	48.037	0	48.037	0,11
116			CMZB6,25 11/09	72.542	0	72.542	0,16
117			CRDEM 0 04/21/11	48.220	0	48.220	0,11
118			CRDIT 0 03/15/16	47.988	0	47.988	0,11
119			CRDIT 0 09/16	71.956	0	71.956	0,16
120			CROATI 6.25 02/11/09	55.084	0	55.084	0,12
121			DCX FLOAT 03/10	119.940	0	119.940	0,26
122			DSFIN 2006-1 C	169.436	0	169.436	0,37
123			DT 0 08/17/09	60.176	0	60.176	0,13
124			DT 0 11/23/09	36.140	0	36.140	0,08
125			EDNIM 0 07/19/11	49.008	0	49.008	0,11
126			ELEPOR 0 06/14/10	71.976	0	71.976	0,16
127			ERSTBK FLOAT10	96.102	0	96.102	0,21
128			FIDRFS 0 05/11/09	36.559	0	36.559	0,08
129			FORTIS 0 06/21/16	144.083	0	144.083	0,32
130			GE 0 12/14/09	119.918	0	119.918	0,26
131			GS 0 02/04/13	72.425	0	72.425	0,16
132			HBOS 0 07/05/11	241.434	0	241.434	0,53
133			HSBC Float 10/13	96.576	0	96.576	0,21
134			HSBC 0 04/05/13	266.526	0	266.526	0,59
135			HSBC 5 1/2 07/15/09	94.978	0	94.978	0,21
136			HSHN5.4 03/16/11	434.701	0	434.701	0,96
137			HVB 0 12/06/09	48.308	0	48.308	0,11

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
138			IBSANP 0 02/20/18	119.918	0	119.918	0,26
139			INTNED 0 04/11/16	96.588	0	96.588	0,21
140			INVEFloat 10/12/07	60.494	0	60.494	0,13
141			KPN 0 07/21/09	48.492	0	48.492	0,11
142			LANISL 0 08/17/07	243.688	0	243.688	0,54
143			LANISL 0 09/07	242.479	0	242.479	0,54
144			LB SACH5.35 01/09	321.553	0	321.553	0,71
145			LBSACH4 10/12/07	201.695	0	201.695	0,45
146			LBW5.05 09/30/14	159.760	0	159.760	0,35
147			LEH 0 06/12/13	48.022	0	48.022	0,11
148			LEH 0 07/20/12	48.251	0	48.251	0,11
149			LPTY 3.6 02/23/09	50.934	0	50.934	0,11
150			LRP 3.42 01/25/07	515.963	0	515.963	1,14
151			MEINL Var 07/13	49.630	0	49.630	0,11
152			MEL AV	123.064	0	123.064	0,27
153			MER FLOAT 09/18	95.842	0	95.842	0,21
154			MER 0 08/25/14	96.423	0	96.423	0,21
155			MER 0 11/15/11	120.781	0	120.781	0,27
156			MOLHB 3 7/8 10/15	109.540	0	109.540	0,24
157			MS 0 04/13/16	229.798	0	229.798	0,51
158			MSFloat 03/01/13	96.235	0	96.235	0,21
159			NKBM-2009	147.067	0	147.067	0,32
160			NOMURA 0 10/25/11	120.566	0	120.566	0,27

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
161			NOVAKR Float 49	121.175	0	121.175	0,27
162			NOVAKR 0 12/16/11	85.036	0	85.036	0,19
163			OTE FLOAT 11/09	96.371	0	96.371	0,21
164			PEMBR 2006-1X B	96.631	0	96.631	0,21
165			RBS 0 03/29/11	95.914	0	95.914	0,21
166			ROMANI5.75 07/10	135.283	0	135.283	0,30
167			ROMANI8.5 05/12	116.550	0	116.550	0,26
168			SANTAN 0 08/24/12	120.223	0	120.223	0,27
169			SCHN 0 07/18/11	120.405	0	120.405	0,27
170			SOAF7 04/10/08	197.067	0	197.067	0,43
171			SOCGEN 0 06/12/09	120.102	0	120.102	0,27
172			SOCGEN 0 08/11/07	121.745	0	121.745	0,27
173			SPNTAB 0 01/14/08	72.407	0	72.407	0,16
174			STANLN Float 18	143.603	0	143.603	0,32
175			TELEFO 0 01/25/10	72.472	0	72.472	0,16
176			TITIM 0 06/09/08	48.036	0	48.036	0,11
177			TITIM 0 12/06/12	107.376	0	107.376	0,24
178			VOD 0 01/13/12	121.219	0	121.219	0,27
179	Skupaj KAKOVOST = Tuji trg			9.242.850	0	9.242.850	20,40
180	VS	Vzajemni skladi	ATXEX AV	25.501	0	25.501	0,06
181			DAXEX GR	25.565	0	25.565	0,06
182			DDAXKEX GY	92.210	0	92.210	0,20
183			DTSV	174.739	0	174.739	0,39

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
184			DTSVB	27.702	0	27.702	0,06
185			EWJ US	84.020	0	84.020	0,19
186			FDJ100 GR	14.333	0	14.333	0,03
187			FXI US	62.066	0	62.066	0,14
188			PBGS	350.084	0	350.084	0,77
189			PRIMUS	88.057	0	88.057	0,19
190			SD3EEX GR	50.384	0	50.384	0,11
191			SXDPEX GR	83.750	0	83.750	0,18
192			SXEPEX GR	124.364	0	124.364	0,27
193			SX5EEX GR	100.476	0	100.476	0,22
194			SX5PEX GR	182.708	0	182.708	0,40
195			SX6PEX GR	14.216	0	14.216	0,03
196			SX7PEX GR	68.182	0	68.182	0,15
197	Skupaj KAKOVOST =			1.568.356	0	1.568.356	3,46
	Vzajemni skladi						
198	Vse skupaj			37.846.419	0	37.846.419	83,53

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

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

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

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

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

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

8.8 Naložbe v nepremičnine po vrsti na dan 31. decembra 2006

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

8.9 Naložbe v nepremičnine po lokaciji na dan 31. decembra 2006

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

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

Št.	Vplačnik	Naložba	Število	Kosmata vrednost	Popr. vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS23	500	13.491	0	13.491	0,03
2.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS18	3666	97.348	0	97.348	0,21
3.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS26	16252	423.168	0	423.168	0,93
4.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS29	78	2.068	0	2.068	0,00
5.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS38	1125	30.940	0	30.940	0,07
6.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS21	46043	360.117	0	360.117	0,79
7.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS32	13563	351.558	0	351.558	0,78
8.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS39	401008	163.742	0	163.742	0,36
9.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS48	29286	723.920	0	723.920	1,60
10.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS52	11560	124.986	0	124.986	0,28
11.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS50	17154	432.184	0	432.184	0,95
12.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS53	19361	511.306	0	511.306	1,13
13.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS54	100219	1.144.789	0	1.144.789	2,53
14.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS56	118206	1.267.492	0	1.267.492	2,80
15.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS57	167204	1.789.614	0	1.789.614	3,95
16.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS55	115485	1.207.377	0	1.207.377	2,66
17.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS58	80950	839.097	0	839.097	1,85
18.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS59	194844	2.010.302	0	2.010.302	4,44
19.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS60	99019	1.014.416	0	1.014.416	2,24
20.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS58-TUVL	40000	406.025	0	406.025	0,90
21.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS54-TUVL	9000	100.304	0	100.304	0,22
22.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS61	76547	777.213	0	777.213	1,72
23.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS62	33500	338.615	0	338.615	0,75
24.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS62-TUVL	4000	39.396	0	39.396	0,09
25.	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS52-TUVL	44000	473.392	0	473.392	1,04
26.	REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ36	12700	125.965	0	125.965	0,28
27.	REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ37	30000	296.022	0	296.022	0,65
28.	REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ35	27000	269.371	0	269.371	0,59
29.	REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ38	30000	294.498	0	294.498	0,65

Št.	Vplačnik	Naložba	Število	Kosmata vrednost	Popr. vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
30.	REPUBLIKA SLOVENIJA	SZ42	20000	199.012	0	199.012	0,44
31.	REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ39	15000	146.046	0	146.046	0,32
32.	REPUBLIKA SLOVENIJA	SZ43	15000	148.341	0	148.341	0,33
33.	REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ40	36000	348.242	0	348.242	0,77
34.	REPUBLIKA SLOVENIJA	SZ44	25000	245.592	0	245.592	0,54
Vse skupaj:				16.715.949	0	16.715.949	36,89

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

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

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

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

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

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

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

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