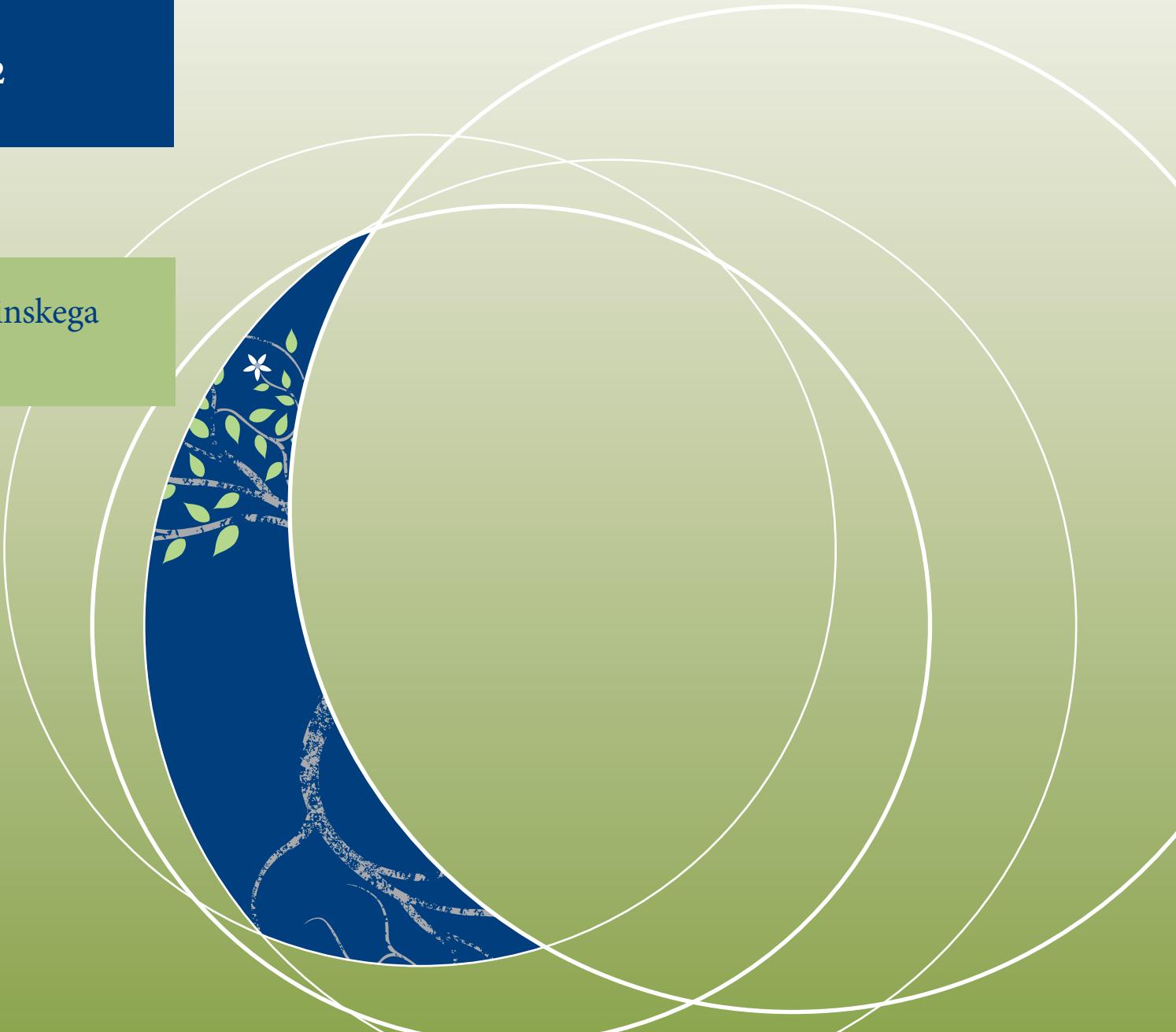


LETNO POROČILO ZA LETO 2012

Sklad obveznega dodatnega pokojninskega
zavarovanja Republike Slovenije



KAPITALSKA DRUŽBA



LETNO POROČILO ZA LETO 2012

Sklad obveznega dodatnega pokojninskega
zavarovanja Republike Slovenije



KAPITALSKA DRUŽBA

KAZALO VSEBINE

1 UVOD			
1.1 Predstavitev upravljavca	5	2.9 Naložbena politika SODPZ	17
1.1.1 Podjetje	5	3 POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA	19
1.1.2 Lastniška sestava in podatki o kapitalu	5	4 PRIČAKOVANI RAZVOJ SODPZ	19
1.1.3 Dejavnosti družbe	5	5 REVIZORJEVA Poročila	20
1.1.4 Organi družbe	5	6 RAČUNOVODSKI IZKAZI SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA	23
1.1.5 Poslovanje Kapitalske družbe, d. d., v letu 2012 in poslovna usmeritev v letu 2013	6	6.1 Bilanca stanja SODPZ na dan 31. 12. 2012	23
1.2 Prikaz razvoja SODPZ ter izid njegovega poslovanja in finančnega položaja	7	6.2 Izkaz poslovnega izida SODPZ v obdobju od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012	24
1.2.1 Prikaz razvoja SODPZ	7	6.3 Izkaz denarnih tokov SODPZ v obdobju od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012	26
1.2.2 Izid poslovanja SODPZ in njegov finančni položaj	8	6.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja	26
1.2.3 Opis bistvenih tveganj in negotovosti, ki jim je SODPZ izpostavljen	8	6.5 Izkaz gibanja števila enot premoženja v obtoku	27
2 PODATKI IN POJASNILA O POSLOVANJU SODPZ		7 POJASNILA IN PRILOGE S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	28
2.1 Število članov SODPZ, število novih članov, sestava članstva po starosti in spolu	9	7.1 Pojasnila k računovodskim izkazom	28
2.2 Število rednih in izrednih prenehanj članstva SODPZ ter izplačila odkupnih vrednosti	9	7.2 Priloge s pojasnila k računovodskim izkazom	36
2.3 Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje	10	8 POVZETEK LETNEGA POROČILA SODPZ	41
2.4 Mirovanje plačila prispevka	10	9 IZKAZI PREMOŽENJA SODPZ	43
2.5 Provizija upravljavca SODPZ, vstopni in izstopni stroški ter drugi stroški SODPZ	11	9.1 Vse naložbe glede na omejitve posameznih vrst naložb, kot jih določajo pravila	
2.6 Rezultat poslovanja s sredstvi članov SODPZ, doseganje dejanskega in zajamčenega donosa v poslovnem letu ter obseg vplačil	11	vzajemnega pokojninskega sklada	43
2.7 Vplačila upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa oziroma rezervacije za nedoseganje zajamčenega donosa, ki jih je upravljavec oblikoval v breme lastnega kapitala	12	9.2 Vse naložbe po izvirni valuti	51
2.8 Makroekonomski okvir poslovanja	13	9.3 Izdajatelji, ki jim je VPS izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev	58
2.8.1 Inflacija	13	9.4 Finančni instrumenti po posameznem izdajatelju	60
2.8.2 Bruto domači proizvod	14	9.5 Finančni instrumenti glede na to, ali se z njimi trguje na trgu finančnih instrumentov ali ne	67
2.8.3 Zaposlenost in plače	14	9.6 Terjatve za dana posojila po posojiljemalcu	72
2.8.4 Trg denarja	15	9.7 Terjatve za dana posojila po ročnosti posojila	72
2.8.5 Trg kapitala	15	9.8 Terjatve za dana posojila po vrsti zavarovanja	73
2.8.6 Cena nafte	16	9.9 Naložbene nepremičnine po vrsti	73
		9.10 Naložbene nepremičnine po lokaciji	73

KAZALO TABEL

Tabela 1:	Primerjava 12-mesečne in 36-mesečne donosnosti slovenskih vzajemnih pokojninskih skladov	8
Tabela 2:	Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. 12. 2012	10
Tabela 3:	Izplačilo odkupne vrednosti zaradi izrednega prenehanja članstva	10
Tabela 4:	Vrednost vplačanih premij	11
Tabela 5:	Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ v letu 2012	11
Tabela 6:	Razlike med čisto vrednostjo sredstev in zajamčeno vrednostjo sredstev SODPZ po posameznih mesecih ter povprečna letna čista vrednost sredstev in sredstva SODPZ	12
Tabela 7:	Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) ter dejanske in zajamčene donosnosti v letu 2012	12
Tabela 8:	Donosnost SODPZ v letu 2012	13
Tabela 9:	Struktura naložb SODPZ po naložbenih razredih na 31. 12. 2012 in 31. 12. 2011	18
Tabela 10:	Struktura naložb SODPZ po valutah na 31. 12. 2012 in 31. 12. 2011	18
Tabela 11:	Seznam izdajateljev, do katerih je SODPZ po stanju na dan 31. 12. 2012 izpostavljen z več kot 5 % vrednosti sredstev	18
Tabela 12:	Seznam 5 največjih posamičnih naložb SODPZ po stanju na dan 31. 12. 2012	18
Tabela 13:	Donosnost SODPZ v letu 2012	41
Tabela 14:	Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ v letu 2012	42

KAZALO SLIK

Slika 1:	Število zavarovancev med letoma 2001 in 2012	9
Slika 2:	Dejanska in zajamčena donosnost ter čista vrednost sredstev in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2012	13
Slika 3:	Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2012 (v %)	14
Slika 4:	Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP po četrtletjih v letu 2012 (v %)	14
Slika 5:	Gibanje donosnosti do dospetja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega EURIBOR-ja v letu 2012 (v %)	15
Slika 6:	Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v letu 2012 (\$/€)	15
Slika 7:	Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2012 (indeks: 1. 1. 2012 = 100) v evrih	16
Slika 8:	Gibanje indeksa državnih obveznic IBOXX EUR Sovereigns TR index in indeksa podjetniških obveznic IBOXX EUR Corporates TR index v letu 2012 (indeks: 1. 1. 2012 = 100)	16
Slika 9:	Gibanje cen surove nafte WTI in severnomorske nafte Brent v letu 2012 (v ameriških dolarjih za 159-litrski sod)	17
Slika 10:	Dejanska in zajamčena donosnost ter čista vrednost sredstev in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2012	41

SEZNAM UPORABLJENIH KRATIC

AUKN	Agencija za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije	ZPIZ-2	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/2012)
AZN	Agencija za zavarovalni nadzor	ZUKN	Zakon o upravljanju kapitalskih naložb Republike Slovenije (Uradni list RS, št. 38/2010, 18/2011, 77/2011, 22/2012, 105/2012 – ZSDH)
BDP	Bruto domači proizvod	ZPKDPIZ	Zakon o preoblikovanju Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja ter o naložbeni politiki Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja in Slovenske odškodninske družbe (Uradni list RS, št. 79/2010, 26/2011, 105/2012 – ZSDH)
CRP	Centralni register prebivalstva	ZSDH	Zakon o Slovenskem državnem holdingu (Uradni list RS, št. 105/2012)
DAX	Deutscher Aktienindex, nemški delniški borzni indeks	ZVPSJU	Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence
Dow Jones	Dow Jones Industrial Average, ameriški delniški borzni indeks	ZZS	Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije
DČVS	Dejanska čista vrednost sredstev		
ECB	Evropska centralna banka		
EUR	Denarna valuta Evropske unije – evro		
IBOXX	Referenčni indeks likvidnih obveznic z investicijskim ratingom		
KS SODPZ	Kritni sklad Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije		
KVPS	Kapitalski vzajemni pokojninski sklad		
MDDSZ	Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve		
Nikkei	Nikkei heikin kabuka, japonski delniški borzni indeks		
OECD	Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj		
RS	Republika Slovenija		
SODPZ	Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja		
SRS	Slovenski računovodske standardi		
USD	Denarna valuta Združenih držav Amerike		
VEP	Vrednost enote premoženja		
VPS	Vzajemni pokojninski sklad		
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/2006, 60/2006 – popr., 26/2007 – ZSDU-B, 33/2007 – ZSReg-B, 67/2007 – ZTFI, 10/2008, 68/2008, 42/2009, 33/2011, 91/2011, 100/2011 – Skl. US, 32/2012, 57/2012)		
ZPIZ	Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije		
ZPIZ-1	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (uradno prečiščeno besedilo, ZPIZ-1 UPB 4, Uradni list RS, št. 109/2006)		

1 UVOD

1.1 Predstavitev upravljavca

1.1.1 Podjetje

Naziv družbe: Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d.

Skrajšan naziv družbe: Kapitalska družba, d. d.

Naziv družbe v angleškem jeziku: Pension Fund Management

Sedež družbe: Dunajska cesta 119, Ljubljana

Matična številka: 5986010000

Davčna številka: SI59093927

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

Organiziranost družbe: delniška družba

Ustanovitelj in delničar družbe: Republika Slovenija

Datum registracije: 24. 10. 1996

Znesek osnovnega kapitala: 364.809.523,15 EUR

Dejavnost družbe: 65.300 Dejavnost pokojninskih skladov

Število zaposlenih: 58 (na dan 31. 12. 2012)

Telefon: 01 474 67 00

Brezplačna linija: 080 13 36

Elektronski naslov: info.kad@kapitalska-druzba.si

Spletna stran: www.kapitalska-druzba.si

1.1.2 Lastniška sestava in podatki o kapitalu

Na dan 31. 12. 2012 je edini delničar Kapitalske družbe, d. d., Republika Slovenija.

Osnovni kapital družbe v višini 364.809.523,15 evra je razdeljen na 874.235 navadnih imenskih kosovnih del-

nic. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu. Edini delničar Kapitalske družbe, d. d., je Republika Slovenija.¹

1.1.3 Dejavnosti družbe

Osnovna dejavnost Kapitalske družbe, d. d., je zagotavljanje dodatnih sredstev za pokojninsko in invalidsko zavarovanje z upravljanjem lastnega premoženja ter upravljanje Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Kapitalska družba, d. d., opravlja tudi druge dejavnosti, povezane z upravljanjem premoženja, in storitve, povezane s podporo upravljanju premoženja.

Dejavnosti Kapitalske družbe, d. d., so določene z zakonom in statutom družbe. Po statutu Kapitalska družba, d. d., skladno z namenom, opravlja naslednje dejavnosti:

- 58.110 Izdajanje knjig
- 58.120 Izdajanje imenikov in adresarjev
- 58.130 Izdajanje časopisov
- 58.140 Izdajanje revij in druge periodike
- 58.190 Drugo založništvo
- 58.290 Drugo izdajanje programja
- 59.200 Snemanje in izdajanje zvočnih zapisov in muzikalij
- 62.010 Računalniško programiranje
- 62.020 Svetovanje o računalniških napravah in programih
- 62.030 Upravljanje računalniških naprav in sistemov
- 62.090 Druge z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami povezane dejavnosti
- 63.110 Obdelava podatkov in s tem povezane dejavnosti
- 63.120 Obratovanje spletnih portalov
- 64.200 Dejavnost holdingov
- 64.300 Dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov

¹V četrtem odstavku 243. člena ZPIZ-1 je bilo določeno, da je edini ustanovitelj Kapitalske družbe, d. d., Republika Slovenija. ZPIZ-1 je z 31. 12. 2012 prenehal veljati, poleg tega je 28. 12. 2012 začel veljati Zakon o Slovenskem državnem holdingu (v nadaljevanju: ZSDH), ki v prvem odstavku 27. člena določa, da je edini delničar Kapitalske družbe, d. d., Slovenski državni holding, d. d. (v nadaljevanju: SDH, d. d.). Skladno z 31. členom prehodnih in končnih določb ZSDH bo SDH, d. d., nastal s preoblikovanjem Slovenske odškodninske družbe, d. d. Z dnem preoblikovanja Slovenske odškodninske družbe, d. d., v SDH, d. d., se na podlagi 34. člena ZSDH s kapitalsko naložbo, ki jo ima Republika Slovenija v Kapitalski družbi, d. d., kot stvarnim vložkom poveča osnovni kapital SDH, d. d.

64.990 Drugje nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov

65.300 Dejavnost pokojninskih skladov

66.210 Vrednotenje tveganja in škode

66.290 Druge pomožne dejavnosti za zavarovalništvo in pokojninske sklade

68.100 Trgovanje z lastnimi nepremičninami

68.200 Oddajanje in obratovanje lastnih ali najetih nepremičnin

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

70.100 Dejavnost uprav podjetij

70.220 Drugo podjetniško in poslovno svetovanje

73.200 Raziskovanje trga in javnega mnenja

85.590 Drugje nerazvrščeno izobraževanje, izpopolnjevanje in usposabljanje

85.600 Pomožne dejavnosti za izobraževanje

1.1.4 Organi družbe

Uprava

Kapitalsko družbo, d. d., je v letu 2012 vodila uprava v sestavi:

- Bachtiar Djalil, predsednik uprave, in
- mag. Anja Strojin Štampar, članica uprave.

Člane uprave na podlagi javnega razpisa imenuje nadzorni svet. Od članov uprave je en član imenovan za predsednika uprave. Mandat članov uprave traja pet let in so lahko ponovno imenovani. Uprava ali njen posamezni član je lahko predčasno odpoklican le zaradi razlogov iz drugega odstavka 268. člena ZGD-1. Kršitev statuta Kapitalske družbe, d. d., ki ima naravo hujše kršitve obveznosti, je lahko krivdni razlog odpoklica.

Uprava Kapitalske družbe, d. d., nima pooblastil za izdajo ali nakup lastnih delnic.

Nadzorni svet

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., je od 1. 1. 2012 do 24. 12. 2012 deloval v naslednji sestavi:

- Roman Dobnikar, predsednik,
- Aldo Ternovec, namestnik predsednika,
- Branko Tomažič,
- mag. Klemen Ferjančič,
- Ana Bilbija in
- mag. Ladislav Rožič.

Skupščina Kapitalske družbe, d. d., je 24. 12. 2012 na predlog Vlade Republike Slovenije skladno s prvo alinejo petega odstavka 2. člena ZPKDPIZ razrešila naslednje člane nadzornega sveta: Romana Dobnikarja, Branka Tomažiča in mag. Klemla Ferjančiča, ter z dnem 25. 12. 2012 imenovala nove člane nadzornega sveta, in sicer so bili z navedenim dnem za štiriletni mandat imenovani Jani Kavtičnik, Luka Jurkovič in Jože Jurkovič.

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., je od 25. 12. 2012 do 31. 12. 2012 deloval v naslednji sestavi:

- Jani Kavtičnik, predsednik
- Aldo Ternovec, namestnik predsednika,
- Jože Jurkovič,
- Luka Jurkovič,
- Ana Bilbija in
- mag. Ladislav Rožič.

Skladno s petim odstavkom 2. člena ZPKDPIZ, ki je veljal do uveljavitve ZSDH, je nadzorni svet družbe šestčlanski. Trije člani nadzornega sveta so imenovani na predlog Vlade Republike Slovenije, dva člana na predlog zvez oziroma organizacij upokojencev na ravni države in en član na predlog sindikalnih zvez oziroma konfederacij, reprezentativnih za območje države.² Če posamezna interesna skupina ne oblikuje predloga za imenovanje članov nadzornega sveta na način, kot je opredeljen v nadaljevanju, odloča o imenovanju manjkajočih članov nadzornega sveta skupščina družbe po lastni presoji. Predlog kandidatov predstavnikov Vlade Republike Slo-

² ZSDH je z ureditvijo v četrtem odstavku 27. člena ohranil šestčlanski nadzorni svet. Trije člani nadzornega sveta so imenovani na predlog SDH, dva člana na predlog zvez oziroma organizacij upokojencev na ravni države in en član na predlog sindikalnih zvez oziroma konfederacij, reprezentativnih za območje države.

venije oblikuje Vlada Republike Slovenije in o izbiri obvesti nadzorni svet. Predlog kandidatov predstavnikov upokojencev oblikujejo zveze oziroma organizacije upokojencev na ravni države in o izbiri obvestijo nadzorni svet. Predlog kandidata predstavnika sindikatov izvolijo predstavniki (elektorji) reprezentativnih zvez oziroma konfederacij na državni ravni in o izbiri obvestijo nadzorni svet. Vsaka reprezentativna zveza oziroma konfederacija ima toliko predstavnikov, kolikor je v njej združenih reprezentativnih sindikatov. Poleg predstavnikov iz prejšnjega stavka izvoli zveza oziroma konfederacija še po enega predstavnika na vsakih 10 tisoč članov. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta in so lahko ponovno imenovani.

Skupščina

Pravice edinega delničarja Kapitalske družbe, d. d., ki je Republika Slovenija, je skladno z ZUKN izvajala Agencija za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije (v nadaljevanju: AUKN). Z uveljavitvijo ZSDH in prenehanjem veljavnosti ZUKN je AUKN prenehala obstajati, izvajanje pravic edinega delničarja pa je prevzela Slovenska odškodninska družba, d. d.³

1.1.5 Poslovanje Kapitalske družbe, d. d., v letu 2012 in poslovna usmeritev v letu 2013

Z uveljavitvijo ZPKDPIZ je obveznost Kapitalske družbe, d. d., glede zagotavljanja dodatnih finančnih sredstev za prvi pokojninski steber jasno določena. Skladno s tem mora Kapitalska družba, d. d., letno zagotavljati 50 milijonov evrov za pokojninsko blagajno pri Zavodu za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije (v nadaljevanju: ZPIZ), osnova za izplačilo so donosi, ustvarjeni iz upravljanja premoženja družbe.⁴ Od leta 1999 do 2012 je Kapitalska družba, d. d., v pokojninsko blagajno skupaj vplačala 595 milijonov evrov.

Uspešno poslovanje pokojninskega sklada SODPZ v upravljanju Kapitalske družbe, d. d., je rezultat učinkovitega upravljanja, saj je SODPZ v letu 2012 dosegel letno donosnost v višini 7,75 %.

V letu 2012 so se nadaljevale dejavnosti za vzpostavitev Kritnega sklada SODPZ (v nadaljevanju: KS SODPZ). Projektna skupina, ki se ukvarja z ustanovitvijo KS SODPZ, se je ukvarjala s pravnimi podlagami in temeljnimi delovnimi procesi, potrebnimi za delovanje KS SODPZ, ter delovala pri vzpostavitvi sistema izmenjave podatkov z ZPIZ in Zavodom za zdravstveno zavarovanje Slovenije (ZZS).

³ Z dnem, ko bo nastal Slovenski državni holding, d. d., bo ta postal edini delničar Kapitalske družbe, d. d., naloge skupščine pa bo izvajala uprava SDH, d. d.

⁴ Navedena določba ZPKDPIZ je z uveljavitvijo ZSDH prenehala veljati, vendar vsebinsko enako določilo vsebuje tudi ZSDH, ki Kapitalski družbi, d. d., prav tako nalogu obveznosti nakazila 50 milijonov evrov za pokojninsko blagajno pri ZPIZ, poleg tega pa še obveznost zagotavljanja dodatnih sredstev, ki jih bo Kapitalska družba, d. d., prejela od SDH iz naslova nakazila 10 % kupnine, ki jo SDH dobi od prodaje svojih kapitalskih naložb, v klasifikaciji opredeljenih kot premoženje SDH.

Kapitalska družba, d. d., bo v letu 2013 še naprej upravljala in maksimizirala svoje premoženje z namenom zagotavljanja dodatnih sredstev za ZPIZ, nadaljevala učinkovito upravljanje SODPZ, oblikovala pa bo tudi KS SODPZ.

Prizadevali si bomo povečevati kakovost storitev in dodatno obveščati zavarovance, s čimer želimo izboljšati zadovoljstvo zavarovancev in delodajalcev ter prispevati h krepitvi ugleda Kapitalske družbe, d. d.

1.2 Prikaz razvoja SODPZ ter izid njegovega poslovanja in finančnega položaja

1.2.1 Prikaz razvoja SODPZ

Skladno z ZPIZ-1 je izvajalec obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja SODPZ, ki je oblikovan kot vzajemni pokojninski sklad. SODPZ obsegajo premoženje, ki je financirano s sredstvi, zbranimi z vplačili prispevkov za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje s strani delodajalcev, in namenjeno izključno pokrivanju obveznosti do zavarovancev. SODPZ v svojem imenu in za račun zavarovancev upravlja Kapitalska družba, d. d., ločeno od drugega premoženja. Na podlagi zakona je Kapitalska družba, d. d., pooblaščena tudi za izplačevanje poklicnih pokojnin in znižanih poklicnih pokojnin.

Kapitalska družba, d. d., je skladno z določbami ZPIZ-1 in s podrobnejšimi navodili MDDSZ pripravila Pokojninski načrt za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje (v nadaljevanju: pokojninski načrt), ki ga je aktuarsko potrdil AZN z Odločbo št. 30200-251-I/00 z dne 27. 12. 2000, odobril pa minister za delo, družino in socialne zadeve z Odločbo št. 106-033/00-002 z dne 27. 12. 2000. Zavarovalno-tehnične podlage so bile pripravljene ob upoštevanju zakonskih predpisov in pokojninskega načrta ter so osnova za izvajanje obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Prve spremembe pokojninskega načrta so bile sprejete 27. 6. 2002, ko so se znižali vstopni stroški, dodatne spremembe pa še 22. 2. 2006, ko so se dodatno znižali vstopni stroški in je bil pokojninski načrt usklajen s pozneje sprejetimi predpisi, ki vplivajo na poslovanje SODPZ, ter 9. 11. 2006 zaradi uvedbe evra.

S 1. 6. 2010 so bile uvedene spremembe pokojninskega načrta zaradi uvedbe enotne prispevne stopnje (10,55 %), znižanja stroškov provizije za upravljanje z 1,5 na 1,2 % (znižanje za 25 %) ter uskladitev s Sklepom o izra-

čunavanju donosnosti, čiste vrednosti sredstev, vrednosti enot premoženja vzajemnega pokojninskega sklada in načinu določitve datuma konverzije (Uradni list RS, št. 82/09), ki se nanaša na izračunavanje donosnosti, čiste vrednosti sredstev, vrednosti enot premoženja vzajemnega pokojninskega sklada in način določitve datuma konverzije.

Zadnje spremembe in dopolnitve pokojninskega načrta so bile sprejete 21. 6. 2011 in se uporabljajo od 1. 8. 2011. Sprejet pokojninski načrt natančneje opredeljuje postopek za izmenjavo podatkov za pridobitev pravice do poklicne pokojnine z Zavodom za pokojnino in invalidsko zavarovanje Slovenije, opredeljuje delovanje kritnega sklada in način izplačevanja poklicnih pokojnin ter uvaja možnost pripisa dela vsakoletnega dobička, ustvarjenega z upravljanjem kritnega sklada. Na podlagi priporočila AZN so bile spremenjene tudi tablice smrtnosti, ki se upoštevajo pri določitvi odmere pokojnine tako, da se pri določanju poklicnih pokojnin uporabljajo enotne tablice smrtnosti.

V letu 2012 so potekale številne aktivnosti za ustanovitev KS SODPZ, ki je namenjen izplačevanju poklicnih pokojnin. Projekt vzpostavitve KS SODPZ je potekal v okviru zastavljenega termskega načrta. Tako so zaključene aktivnosti, ki so bile usmerjene na pripravo manjkajočih pravnih podlag, potrebnih za nemoteno izvedbo postopka odmere in izplačila poklicne pokojnine. Opredeljeni so temeljni delovni procesi KS SODPZ, potekale pa so tudi priprave za informacijsko podporo prenosa zavarovanca v KS SODPZ in izplačevanje poklicnih pokojnin.

Vzpostavljen je sistem posredovanja in izmenjave podatkov z Zavodom za pokojnino in invalidsko zavarovanje Slovenije za potrebe poklicnega zavarovanja. Z Zavodom za zdravstveno zavarovanje Slovenije je razrešeno vprašanje prispevne stopnje za zdravstveno zavarovanje poklicnih upokojencev, poleg tega sta definirana osnova za obračun prispevka in zavezanc za plačilo prispevka za zdravstveno zavarovanje. Dosežena je tudi pravna podlaga, ki Kapitalski družbi, d. d., omogoča vpogled v centralni register prebivalstva (CRP) za poklicne upokojence. Potekalo je tudi dogovarjanje z Davčno upravo Republike Slovenije glede obdavčitve poklicnih upokojencev.

1.2.2 Izid poslovanja SODPZ in njegov finančni položaj

Sklad SODPZ se v zadnjih letih uvršča med najdonosnejše slovenske vzajemne pokojninske sklade.

Donosnost SODPZ je v letu 2012 na letni ravni (12-mesečna donosnost) znašala 7,75 %. Sklad se je po letni donosnosti uvrstil na drugo mesto med slovenskimi vzajemnimi pokojninskimi skladi.

V letu 2011 je 12-mesečna donosnost SODPZ znašala 0,47 %. Sklad je v letu 2011 kljub zahtevnim razmeram edini slovenski vzajemni pokojninski sklad, ki je dosegel pozitivno donosnost in se po doseženi donosnosti uvrstil na prvo mesto med vzajemnimi pokojninskimi skladi.

V zadnjih treh letih, od decembra 2009 do decembra 2012, je SODPZ dosegel 12,71-odstotno donosnost (3-letna donosnost, v obdobju od decembra 2008 do decembra 2011, je znašala 12,58 %). Ponosni smo, da je bil SODPZ v letu 2012 najuspešnejši slovenski vzajemni pokojninski sklad tudi glede na doseženo 3-letno donosnost.

Tabela 1: Primerjava 12-mesečne in 36-mesečne donosnosti slovenskih vzajemnih pokojninskih skladov

Zap. št.	Upravljavec	Sklad	Letna donosnost 2012	Letna donosnost 2011	3-letna donosnost
1	Kapitalska družba, d. d.	SODPZ	7,75 %	0,47 %	12,71 %
2	Modra zavarovalnica, d. d.	KVPS	6,91 %	-0,28 %	11,29 %
3	Modra zavarovalnica, d. d.	ZVPSJU	9,03 %	-0,15 %	12,24 %
4	Abanka, d. d.	Alli	4,47 %	-2,44 %	5,07 %
5	Banka Koper, d. d.	VPS Banke Koper	4,41 %	-2,34 %	3,83 %
6	Generali, d. d.	Leon 2	7,41 %	-1,87 %	9,37 %
7	Probanka, d. d.	Delta	3,69 %	-1,94 %	6,44 %

1.3 Opis bistvenih tveganj in negotovosti, ki jim je SODPZ izpostavljen

Učinkovito upravljanje tveganj je v sedanjih hitro spremenjajočih se tržnih razmerah zelo pomembno. Največje tveganje upravljavca pri upravljanju sredstev izhaja iz zakonske določbe o zagotavljanju minimalne zajamčene donosnosti, določene z ZPIZ-1 in Pokojninskim načrtom za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje. Upravljavec premoženja oblikuje dolgoročne rezervacije, če ugotovi, da zajamčena vrednost sredstev preseže dejansko vrednost sredstev posameznega zavarovanca, in sicer v višini ugotovljenega primanjkljaja, to je vsote razlik med zajamčenimi sredstvi zavarovanca in dejansko vrednostjo njegovih sredstev. Navedena določba povzroča nastanek naložbenega tveganja. Postopki za ugotavljanje, merjenje in obvladovanje tveganj, povezanih z naložbami sklada, so opredeljeni v sprejetem Načrtu za obvladovanje tveganj sklada SODPZ.

Glede na strukturo sredstev je sklad v veliki meri izpostavljen tržnim tveganjem, in sicer tveganju spremembe cen vrednostnih papirjev, obrestnemu in valutnemu tveganju. Tveganje spremembe cen vrednostnih papirjev se obvladuje s čim večjo razpršitvijo naložb, s katero se odpravi večina nesistematičnega tveganja. Upravljavec se pri naložbah osredotoča na panožno in regijsko razpršitev naložb. Spremljanje in merjenje tveganj se izvaja na tedenski ravni z izračunom tvegane vrednosti (V@R), v katerem se uporablja metoda izračuna Monte Carlo, in sicer na ravni celotnega portfelja ter tudi ločeno za lastniške in dolžniške vrednostne papirje. Prav tako se za lastniške vrednostne papirje kot mera sistematičnega tveganja izračunava kazalnik beta. Obrestno tveganje sklada je povezano z naložbami sklada v vrednostne papirje, ki se odzivajo na spremembo ravni tržnih obrestnih mer. V to skupino spadajo naložbe, katerih prihodki so vezani na spremenljivo obrestno mero, in tisti dolžniški instrumenti, katerih obrestni prihodki so sicer vezani na fiksno obrestno mero, a se njihova tržna vrednost spremeni ob spremembi ravni tržnih obrestnih mer. Valutnemu tveganju je sklad manj izpostavljen, saj je glavnina naložb nominirana v evrih.

Sklad je izpostavljen tudi kreditnemu in likvidnostnemu tveganju. Kreditno tveganje se nanaša na dolžniške naložbe (finančne naložbe v obveznice, komercialne zapise, depozite, dana posojila, potrdila o vlogi) in predstavlja možnost, da bodo naložbe le delno poplačane oziroma sploh ne bodo poplačane. Sklad ima določene postopke, s katerimi spremja kreditno izpostavljenost do finančnih ustanov, v katerih instrumente nalaga svoje premoženje. Kreditno tveganje se obvladuje tudi s panožno razpršitvijo naložb in sprotnim spremeljanjem poslovanja družb. V okviru internih aktov družbe se boniteta poslovnih partnerjev določa z lastnim modelom ter z upoštevanjem bonitetnih ocen agencij Standard&Poor's, Fitch in Moody's. Za naložbe v depozite, zadolžnice in potrdila o vlogi je upravljavec razvil interni model za določitev limitov tovrstnih naložb v posameznih bankah.

Likvidnostno tveganje predstavlja tveganje likvidnosti kapitalskega trga ali naložbe in se zmanjšuje tako, da se premoženje pretežno vлага le v bolj likvidne vrednostne papirje. Naložbene predloge na tedenski ravni sprejema naložbeni odbor v prisotnosti članov uprave.

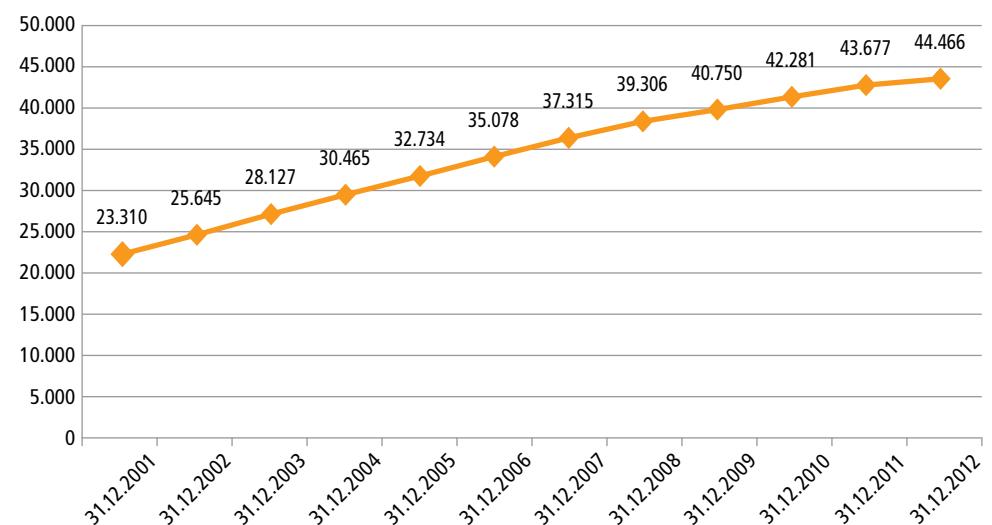
Pomemben sklop tveganj so tudi operativna tveganja (tveganja neposredne ali posredne izgube zaradi neustreznih ali neuspešnih notranjih postopkov, ljudi in sistemov ali zunanjih dogodkov). Operativno tveganje se obvladuje s sistemom pooblastil, notranjih kontrol, opredelitev poslovnih procesov in ustrezne usposobljenosti zaposlenih.

2 PODATKI IN POJASNILA O POSLOVANJU SODPZ

2.1 Število članov SODPZ, število novih članov, sestava članstva po starosti in spolu

Evidenca zavarovancev SODPZ je bila ob ustanovitvi sklada pripravljena na podlagi podatkov, prejetih od ZPIZ in delodajalcev. V obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje so se po zakonu morali vključiti zavarovanci, ki so imeli 31. 12. 2000 manj kot 25 let (moški) oziroma 23 let (ženske) pokojninske dobe in so 1. 1. 2001 delali na delovnih mestih, kjer se je štela zavarovalna doba s povečanjem. Tisti zavarovanci, ki so 1. 1. 2001 delali na delovnih mestih, kjer se je štela zavarovalna doba s povečanjem, in so imeli na ta dan najmanj 25 let (moški) oziroma 23 let (ženske) pokojninske dobe, imajo še naprej pravico do štetja zavarovalne dobe s povečanjem.

Slika 1: Število zavarovancev med letoma 2001 in 2012



Leta 2012 se je število zavarovancev SODPZ povečalo za 789, tako da je imel sklad 31. 12. 2012 skupaj 44.466 zavarovancev. Za člana vzajemnega pokojninskega sklada se šteje vsak zavarovanec do rednega ali izrednega prenehanja članstva v skladu, in sicer ne glede na to, ali še dela na delovnem mestu, za katero velja obvezna vključitev v obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje.

Sestava članstva po starosti in spolu zavarovancev SODPZ ob koncu leta 2012 je prikazana v tabeli 2.

Tabela 2: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. 12. 2012

Starost (v letih)	Skupno št. zavarovancev	Skupno št. enot premoženja	Št. zavarovancev – moški	Št. enot premoženja – moški	Št. zavarovancev – ženske	Št. enot premoženja – ženske
Od 11 do 20	140	215.873	136	212.194	4	3.679
Od 21 do 30	7.433	49.658.109	6.536	43.820.711	897	5.837.398
Od 31 do 40	16.040	218.417.059	13.871	195.836.609	2.169	22.580.450
Od 41 do 50	16.157	296.095.719	14.053	274.588.871	2.104	21.506.848
Od 51 do 60	4.280	62.258.970	3.862	57.363.422	418	4.895.548
Od 61 do 70	166	1.421.973	159	1.383.143	7	38.830
Od 71 do 80	2	2.203	2	2.203		
NN	248	7.737.954				
Skupaj	44.466	635.807.859	38.619	573.207.153	5.599	54.862.752

Opomba: NN so zavarovanci, ki jim na podlagi enotne matične številke ni bilo mogoče izračunati starosti ali določiti spola.

2.2 Število rednih in izrednih prenehanj članstva SODPZ ter izplačila odkupnih vrednosti

Obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje redno preneha, ko zavarovanec uveljavlji pravico do poklicne oziroma znižane poklicne pokojnine. V letu 2012 nihče izmed zavarovancev ni uveljavil te pravice.

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

V tabeli 3 so prikazani podatki o izplačilih odkupne vrednosti zaradi izrednega prenehanja obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja v letu 2012. Leta 2012 je bilo 198 izplačil odkupnih vrednosti, in sicer v 27 primerih zaradi smrti zavarovanca, v 133 primerih zaradi starostne upokojitve in 38 primerih zaradi invalidske upokojitve.

Tabela 3: Izplačilo odkupne vrednosti zaradi izrednega prenehanja članstva

Izplačilo odkupne vrednosti	2012
Število zavarovancev	198
Število enot premoženja ob izplačilu	2.547.267
Odkupna vrednost sredstev (v 000 EUR)	1.827
Zajamčena vrednost sredstev (v 000 EUR)	1.794
Izstopni stroški (v 000 EUR)	18

2.3 Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje

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

V tabeli 4 so prikazana plačila delodajalcev v letu 2012, in sicer konvertirani prispevki (to so prispevki, ki so bili preračunani v ustrezno število enot premoženja ob konverziji). Konvertirani prispevek, zmanjšan za vstopne stroške, je čist pripravek.

Tabela 4: Vrednost vplačanih premij

	v 000 EUR
Vrednost vplačil	2012
Bruto konvertirani prispevki	60.319
Vstopni stroški	2.232
Čisti (neto) prispevki	58.087

2.4 Mirovanje plačila prispevka

Mirovanje plačila prispevka je mogoče uveljaviti v več primerih. Ob prekinitvi delovnega razmerja ali prerazporeditvi zavarovanca na drugo delovno mesto, za katero ne velja obvezna vključitev v obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje, delodajalec sporoči spremembo in obveznost plačevanja prispevka se prekine.

Delodajalec ni dolžen plačevati prispevkov za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje za obdobje, ko se zavarovancu skladno s predpisi o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, predpisi o zdravstvenem zavarovanju ali s predpisi o starševskem varstvu nadomestilo plače izplačuje v breme pokojninskega in invalidskega zavarovanja, zdravstvenega zavarovanja oziroma zavarovanja za starševsko varstvo. V teh primerih se na podlagi pisnega obvestila delodajalca prav tako vzpostavi mirovanje plačila prispevka.

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

Na 31. 12. 2012 je število zavarovancev, pri katerih je uveljavljen status mirovanja plačila prispevka, 15.261.

2.5 Provizija upravljalca SODPZ, vstopni in izstopni stroški ter drugi stroški SODPZ

Na podlagi pokojninskega načrta je Kapitalska družba, d. d., kot upravljavec SODPZ upravičena do vstopnih stroškov, ki so obračunani ob vplačilih prispevka delodajalcev, izstopnih stroškov, ki se obračunajo ob izplačilih odkupne vrednosti zavarovancem, in letne provizije za upravljanje, ki se plača iz sredstev sklada. Prihodki od upravljanja SODPZ so v letu 2012 dosegli 7.338 tisoč evrov, od tega je provizija od upravljanja obsegala 5.094 tisoč evrov, vstopni stroški 2.226 tisoč evrov in izstopni stroški 18 tisoč evrov. V letu 2012 je bil veljavni odstotek vstopnih stroškov 3,70 %. V letu 2012 je znašala letna provizija za upravljanje sklada 1,2 %, izstopni stroški pa 1 %. Stroški provizije za opravljanje skrbniških storitev, ki jih za SODPZ opravlja skrbnik, in drugi stroški, ki nastanejo v zvezi z upravljanjem sklada, bremenijo upravljalca.

Tabela 5: Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ v letu 2012

	v 000 EUR
Prihodki od upravljanja	2012
Upravljavška provizija	5.094
Vstopni stroški	2.226
Izstopni stroški	18
Skupaj	7.338

2.6 Rezultat poslovanja s sredstvi članov SODPZ, doseganje dejanskega in zajamčenega donosa v poslovнем letu ter obseg vplačil

Tabela 6 prikazuje razlike med čisto in zajamčeno vrednostjo sredstev SODPZ po posameznih mesecih ter povprečno letno čista vrednost sredstev in sredstva SODPZ.

Tabela 6: Razlike med čisto vrednostjo sredstev in zajamčeno vrednostjo sredstev SODPZ po posameznih mesecih ter povprečna letna čista vrednost sredstev in sredstva SODPZ

Mesec	Čista vrednost sredstev	Zajamčena vrednost sredstev	Presežek sredstev v 000 EUR
Januar	391.454	392.172	-717
Februar	401.241	397.620	3.622
Marec	408.406	403.074	5.332
April	413.625	408.550	5.075
Maj	417.690	414.140	3.550
Junij	422.661	419.785	2.876
Julij	430.673	425.328	5.345
Avgust	435.880	430.685	5.195
September	444.588	435.926	8.662
Oktoper	454.073	441.352	12.721
November	461.450	446.956	14.494
December	468.485	452.388	16.097
Letno povprečje	429.186		
Sredstva VPS	469.707		

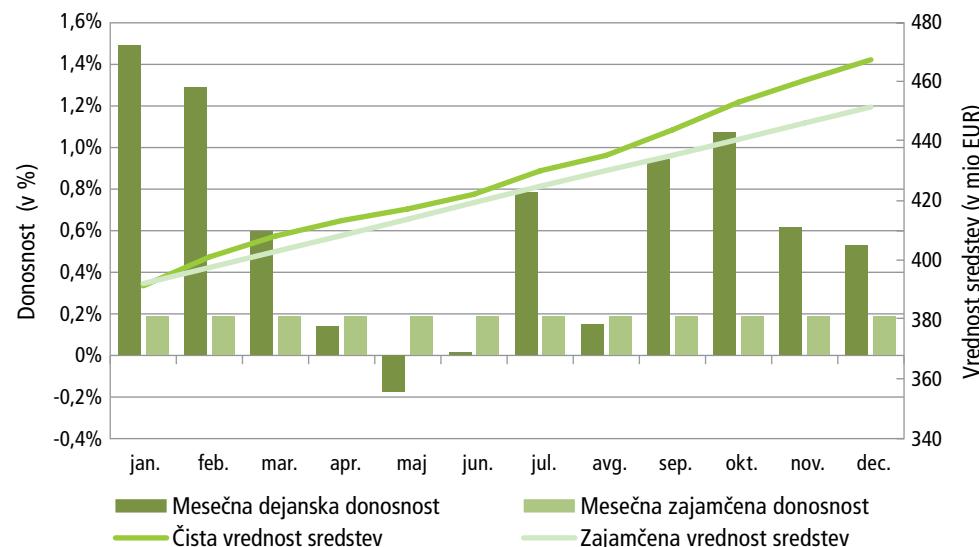
Tabela 7 prikazuje vrednost enote premoženja (VEP) ter dejansko in zajamčeno donosnost po posameznih mesecih.

Tabela 7: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) ter dejanske in zajamčene donosnosti v letu 2012

Mesec	VEP (v EUR)	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
Januar	0,6941	1,51 %	0,19 %
Februar	0,7031	1,30 %	0,19 %
Marec	0,7073	0,60 %	0,19 %
April	0,7083	0,14 %	0,19 %
Maj	0,7070	-0,18 %	0,19 %
Junij	0,7071	0,01 %	0,19 %
Julij	0,7127	0,79 %	0,19 %
Avgust	0,7138	0,15 %	0,19 %
September	0,7206	0,95 %	0,19 %
Oktoper	0,7284	1,08 %	0,19 %
November	0,7329	0,62 %	0,19 %
December	0,7368	0,53 %	0,19 %

Gibanje dejanske in zajamčene donosnosti ter čiste in zajamčene vrednosti sredstev SODPZ v letu 2012 prikazuje slika 2.

Slika 2: Dejanska in zajamčena donosnost ter čista vrednost sredstev in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2012



V tabeli 8 sta prikazani nominalna dejanska in zajamčena donosnost v letu 2012.

Tabela 8: Donosnost SODPZ v letu 2012

Donosnost v obdobju	2012
Dejanska donosnost	7,75 %
Zajamčena donosnost	2,30 %

Dejanska donosnost SODPZ je v letu 2012 znašala 7,75 %, zajamčena donosnost v istem obdobju pa je bila 2,30 %. Od začetka poslovanja SODPZ do konca leta 2012 je kumulativna dejanska donosnost dosegla nominalno 76,56 %, kumulativna zajamčena donosnost pa 56,69 %.

2.7 Vplačila upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa oziroma rezervacije za nedoseganje zajamčenega donosa, ki jih je upravljavec oblikoval v breme lastnega kapitala

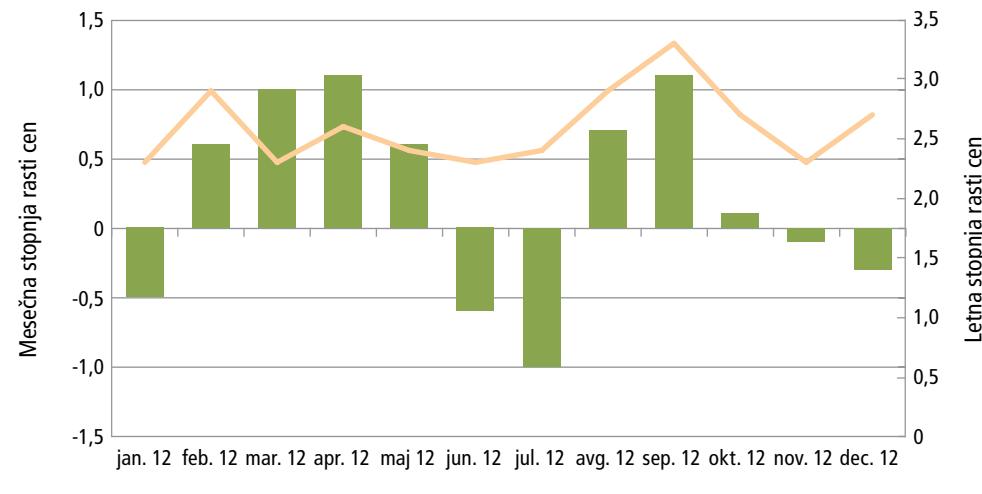
Kapitalska družba, d. d., je kot upravljavec SODPZ na dan 31. 12. 2012 na podlagi 322. člena ZPIZ-1, ki v trejem odstavku uvaja obveznost oblikovanja rezervacij upravljavca, če dejanska čista vrednost sredstev sklada ne dosega zajamčene vrednosti sredstev sklada, ter na podlagi 39. člena pokojninskega načrta SODPZ, ki predvideva doplačilo upravljavca, če odkupna vrednost enot premoženja ne dosega zajamčene vrednosti člena sklada v višini nastale razlike, oblikovala rezervacije za nedoseganje zajamčene vrednosti sredstev sklada v višini 22 tisoč evrov.

2.8 Makroekonomski okvir poslovanja

2.8.1 Inflacija

Letna stopnja rasti cen živiljenjskih potrebščin je v letu 2012 znašala 2,7 %. V letu 2011 je bila inflacija nižja, in sicer 2-odstotna.

V letu 2012 so se cene najbolj povišale v naslednjih skupinah: alkoholne pijače in tobak (za 9,4 %), gostinske in nastanitvene storitve (za 9,3 %) ter hrana, brezalkoholne pijače in izobraževanje (za 4,7 %).

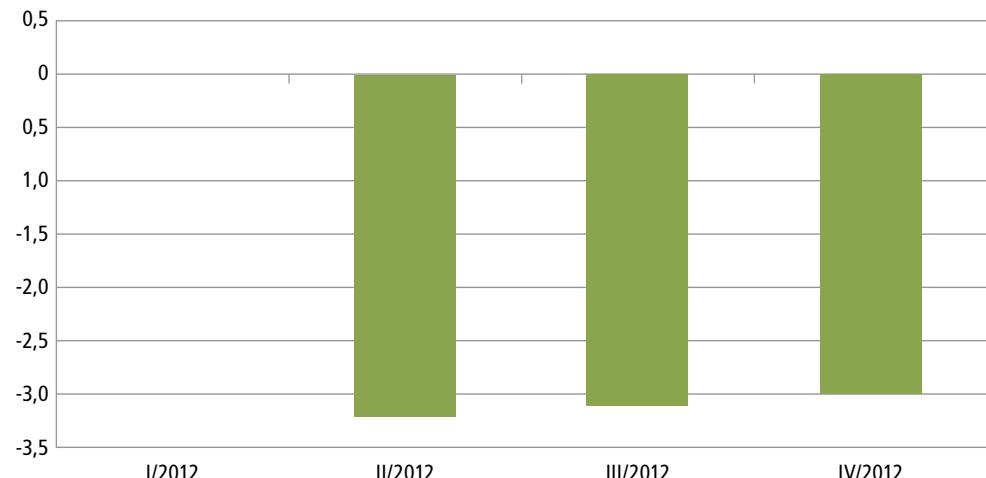
Slika 3: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen živiljenjskih potrebščin v letu 2012 (v %)

Vir: Statistični urad Republike Slovenije

2.8.2 Bruto domači proizvod

V četrtem četrtletju leta 2012 se je bruto domači proizvod (BDP) v primerjavi s četrtim četrtletjem leta 2011 realno zmanjšal za 3,0 %. V primerjavi s tretjim četrtletjem leta 2012 se je gospodarska aktivnost, popravljena za vpliv sezone in števila delovnih dni, zmanjšala za 1,0 %. BDP se tako zmanjšuje že nekaj zaporednih četrtletij, kar pomeni, da je slovensko gospodarstvo v recesiji (če jo opredelimo kot dve zaporedni četrtletji zmanjševanja gospodarske aktivnosti).

V letu 2012 se je BDP po prvi oceni realno zmanjšal za 2,3 %. V tekočih cenah je njegova vrednost znašala 35.466 milijonov evrov, kar je nominalno 2 % manj kot v letu 2011.

Slika 4: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP po četrtletjih v letu 2012 (v %)

Vir: Statistični urad Republike Slovenije

2.8.3 Zaposlenost in plače

Število aktivnih prebivalcev je decembra 2012 po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije znašalo 911 tisoč. Delovno aktivnih je bilo 793 tisoč, kar je 3 % manj kot konec decembra 2011. Število registriranih brezposelnih oseb je konec decembra 2012 znašalo 118 tisoč in je bilo za 4,7 % večje od števila registriranih brezposelnih oseb pred letom dni. Stopnja registrirane brezposelnosti je v zadnjem četrtletju leta 2012 dosegla 12,4 %, medtem ko je v zadnjem četrtletju leta 2011 ta stopnja znašala 12,0 %.

Povprečna mesečna neto plača v letu 2012 je znašala 991,44 evra in se je glede na leto 2011 realno znižala za 2,1 %. Povprečna mesečna neto plača za mesec december 2012 je znašala 1.000,21 evra.

Povprečna mesečna bruto plača v letu 2012 je znašala 1.525,47 evra in se je v primerjavi z letom prej realno znižala za 2,4 %.

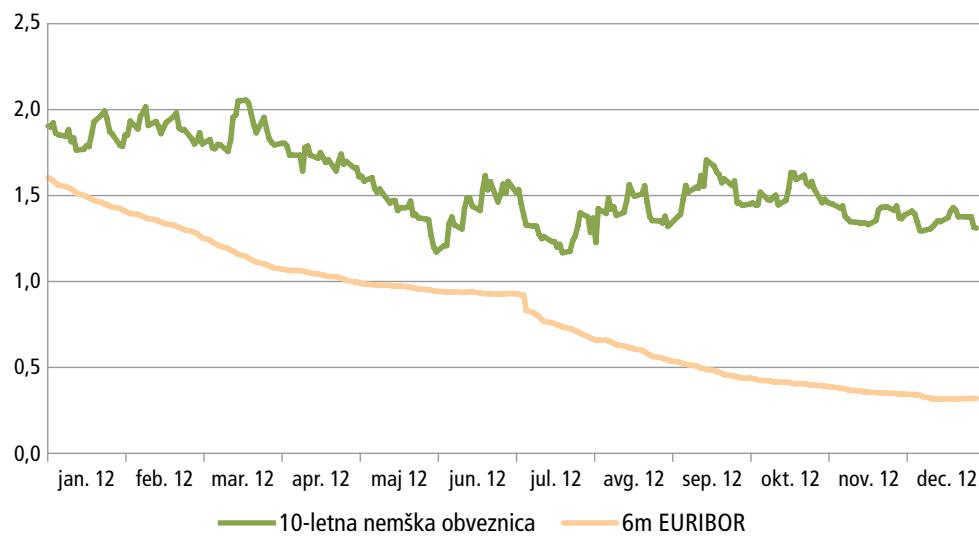
2.8.4 Trg denarja

Obrestne mere

Referenčna medbančna obrestna mera na evrskem območju, šestmesečni EURIBOR, je leta 2012 začela pri vrednosti 1,617 % in je skozi celo leto drsela navzdol ter leta končala pri vrednosti 0,32 %. Pomemben vpliv na gibanje medbančnih obrestnih mer je imela ECB, ki je v letu 2012 referenčno obrestno mero spremenila enkrat. ECB je julija obrestno mero znižala. Referenčna obrestna mera ECB je tako leta zaključila pri vrednosti 0,75 %.

Donosnost do dospetja desetletne nemške državne obveznice je na začetku leta 2012 znašala 1,905 % in ob koncu leta padla na vrednost 1,316 %. Najnižje ravni je dosegla v juliju, in sicer 1,167 %.

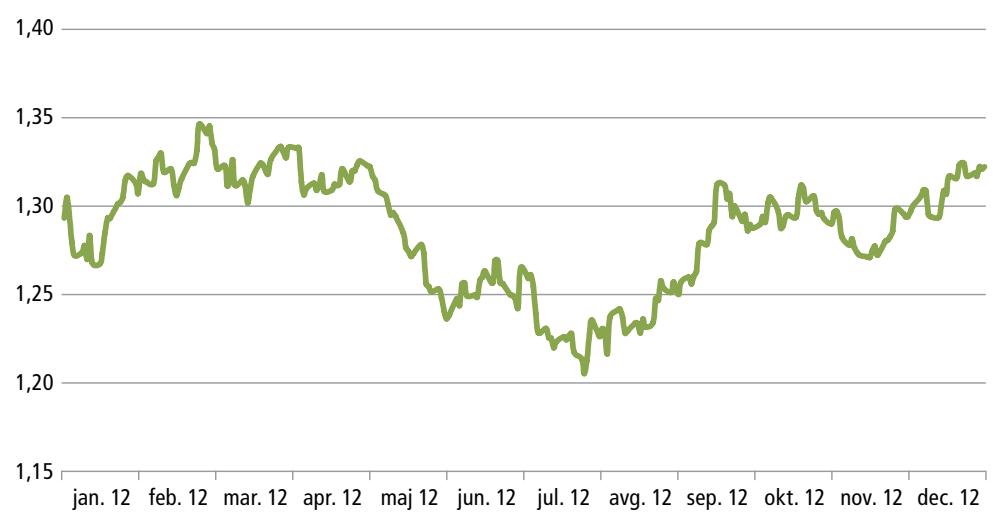
Slika 5: Gibanje donosnosti do dospetja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega EU-RIBOR-ja v letu 2012 (v %)



Devizni tečaj

Vrednost ameriškega dolarja se je v primerjavi z evrom v obdobju od januarja do decembra 2012 znižala za dobra 2 %. Konec leta je tečaj znašal 1,3197 ameriškega dolarja za en evro. Povprečni letni tečaj je leta 2012 znašal 1,286 ameriškega dolarja za evro.

Slika 6: Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v letu 2012 (\$/€)

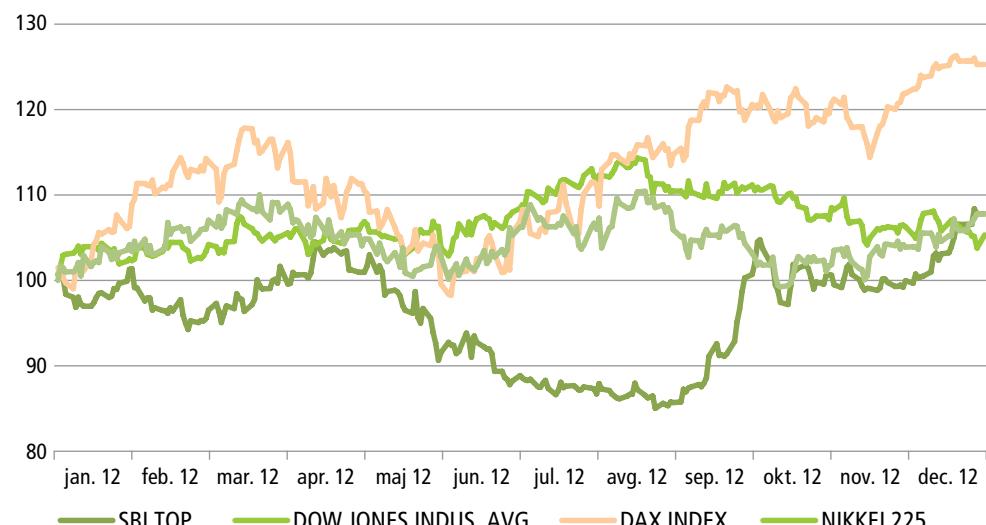


2.8.5 Trg kapitala

Trg lastniškega kapitala

V letu 2012 so se vrednosti delniških indeksov, merjeno v evrih, zvišale. Tako je nemški borzni indeks DAX leta končal s 25,3-odstotno rastjo. Sledila sta japonski borzni indeks Nikkei 225 in slovenski borzni indeks SBI TOP, oba s 7,8-odstotno rastjo, merjeno v evrih. Najnižjo rast je dosegel ameriški indeks Dow Jones, ki je, merjeno v evrih, pridobil 5,3 %.

Slika 7: Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2012 (indeks: 1. 1. 2012 = 100) v evrih

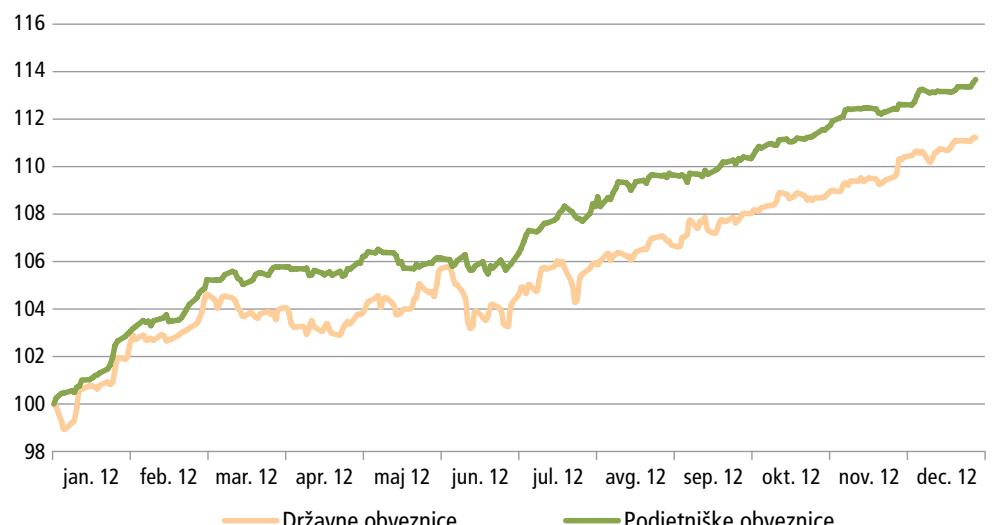


Vir: Bloomberg

Trg dolžniškega kapitala

Podjetniške in tudi državne obveznice so v letu 2012 dosegale visoko pozitivno donosnost. Indeks podjetniških obveznic (IBOXX EUR Corporates TR index) je pridobil 13,7 % in indeks državnih obveznic (IBOXX EUR Sovereigns TR index) 11,2 %.

Slika 8: Gibanje indeksa državnih obveznic IBOXX EUR Sovereigns TR index in indeksa podjetniških obveznic IBOXX EUR Corporates TR index v letu 2012 (indeks: 1. 1. 2012 = 100)

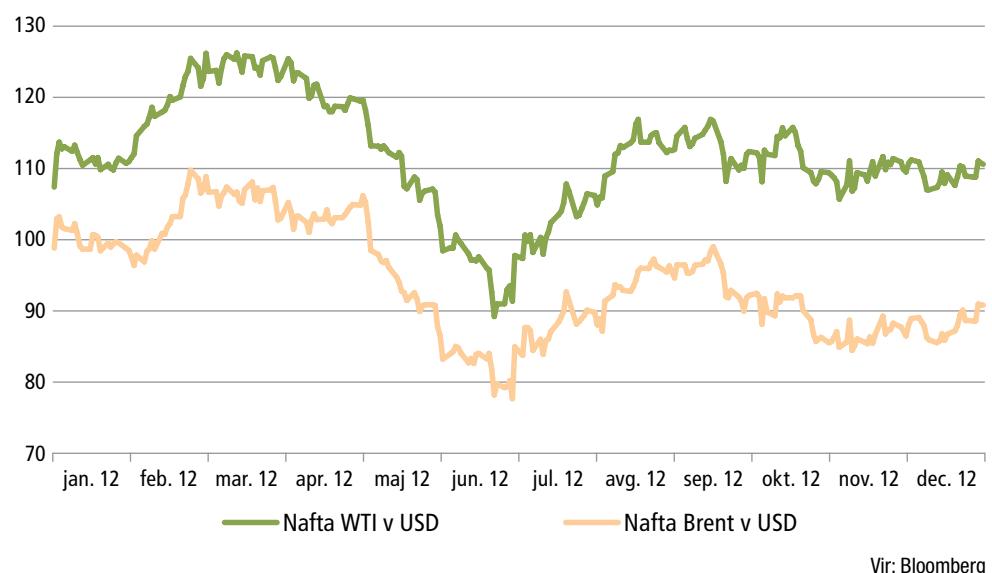


Vir: Bloomberg

2.8.6 Cena nafte

Cena surove nafte WTI (West Texas Intermediate) se je v letu 2012 znižala z začetnih 98,83 na 91,82 ameriškega dolarja za (159-litrski) sod ob koncu leta. Povprečna cena nafte WTI je v letu 2012 znašala 94,17 ameriškega dolarja, kar je malenkost manj od povprečne cene v letu 2011, ki je znašala 95,06 ameriškega dolarja. Zanimivo je odstopanje severnomorske nafte Brent, ki je dosegala višje vrednosti od nafte WTI. Povprečna cena nafte Brent je bila v letu 2012 za 18,6 % višja od nafte WTI in je znašala 111,69 ameriškega dolarja.

Slika 9: Gibanje cen surove nafte WTI in severnomorske nafte Brent v letu 2012 (v ameriških dolarjih za 159-litrski sod)



Temeljna cilja upravljanja, ki sta bila potrjena s sprejetjem Strategije upravljanja SODPZ s sredstvi sklada SODPZ, sta bila v letu 2012:

- povečati presežek dejanske vrednosti sredstev nad zajamčeno vrednostjo sredstev in hkrati maksimizirati višino pričakovanega presežka pri ciljni stopnji tveganja;
- doseči in preseči povprečno donosnost konkurenčnih pokojninskih skladov ob minimalnem tveganju.

Poleg tega je Kapitalska družba, d. d., pri upravljanju sredstev sklada sledila tudi nekaterim drugim t. i. podrejenim ciljem, kot so preseganje donosnosti sestavljenega internega kriterijskega indeksa na ravni sklada, sledenje donosnosti kriterijskega indeksa lastniških naložb, zagotavljanje likvidnosti za pokrivanje obveznosti, uravnavanje tveganja glede na tržne razmere in okolišnine upravljavca.

Upravljavec je za doseganje navedenih ciljev na ravni celotnega sklada uporabljal aktivno strategijo upravljanja. Na ravni naložbenih razredov je uporabljal kombinacijo aktivnih in pasivnih investicijskih strategij. Pri upravljanju sredstev sklada se uporablja pristop od zgoraj navzdol (t. i. »top down pristop«).

Pri vrednotenju uspešnosti upravljanja sredstev sklada je upravljavec izvajal primerjavo s sestavljenim kriterijskim internim indeksom, zajamčeno donosnostjo sklada in tudi z uspešnostjo drugih upravljavcev vzajemnih pokojninskih skladov.

Vrednost sredstev SODPZ je na dan 31. 12. 2012 znašala 469.707 tisoč evrov in se je v primerjavi z letom 2011 zvišala za 23,06 %.

Največji del sredstev SODPZ obsegajo naložbe v obveznice (49,10 %). Delež v tovrstna sredstva se je v letu 2012 nekoliko povečal v primerjavi s predhodnim letom. Sledijo naložbe v posojila in depozite (25,19 %), pri katerih se je delež v primerjavi z letom 2011 zmanjšal. Povečal se je tudi delež naložb v investicijske kupone, ki je po stanju na dan 31. 12. 2012 znašal 23,51 % vseh sredstev sklada, in v denarna sredstva (0,74 %). Delež drugih vrst naložb se je v letu 2012 zmanjšal in je pri delnicah znašal 1,16 %, pri potrdilih o vlogi 0,21 % in pri drugih terjatvah 0,09 %.

2.9 Naložbena politika SODPZ

Naložbeno politiko sklada urejajo zakonske omejitve, pokojninski načrt ter interni akti in merila upravljavca. Kapitalska družba, d. d., je kot upravljavec SODPZ v letu 2012 vodila naložbeno politiko, ki je bila usmerjena v varnost, donosnost, likvidnost ter razpršenost naložb in dolgoročno rast vrednosti premoženja SODPZ.

Kapitalska družba, d. d., je kot upravljavec SODPZ pri upravljanju premoženja sklada sledila cilju zagotavljati čim višjo donosnost zbranih denarnih sredstev ob sprejemljivem tveganju in izpolnjevanju zakonskih omejitev glede strukture naložb sklada.

Tabela 9: Struktura naložb SODPZ po naložbenih razredih na 31. 12. 2012 in 31. 12. 2011

Leto	31. 12. 2012	31. 12. 2012	31. 12. 2011	31. 12. 2011
Razred	Vrednost (v 000 EUR)	Delež v VPS (%)	Vrednost (v 000 EUR)	Delež v VPS (%)
Delnice	5.439	1,16	5.334	1,40
Obveznice	230.616	49,10	182.067	47,70
Potrdila o vlogah	1.000	0,21	1.400	0,37
Posojila in depoziti	118.327	25,19	117.286	30,73
Investicijski kuponi	110.412	23,51	72.528	19,00
Denarna sredstva	3.482	0,74	2.694	0,71
Druge terjatve	430	0,09	378	0,10
Skupaj	469.707	100,00	381.688	100,00

Zaradi omejenosti slovenskega finančnega trga in širšega nabora naložbenih možnosti je bil del sredstev skladu že od začetka usmerjen v tujino. Del sredstev skladu je bil naložen v vrednostne papirje, denominirane v tujih valutah. Izpostavljenost skladu valutnemu tveganju se je v letu 2012 ponovno znižala, saj se je delež naložb v vrednostne papirje, denominirane v tujih valutah, zmanjšal z 9,63 na 6,99 %.

Tabela 10: Struktura naložb SODPZ po valutah na 31. 12. 2012 in 31. 12. 2011

Leto	31. 12. 2012	31. 12. 2012	31. 12. 2011	31. 12. 2011
Valuta	Vrednost (v 000 EUR)	Delež v VPS (%)	Vrednost (v 000 EUR)	Delež v VPS (%)
JPY	371	0,08	347	0,09
NOK	1.541	0,33	3.481	0,91
USD	30.913	6,58	32.935	8,63
EUR	436.882	93,01	344.924	90,37
Skupaj	469.707	100,00	381.688	100,00

Sklad je bil konec leta 2012 izpostavljen z več kot 5 % vrednosti sredstev do Republike Slovenije in še dvema drugima izdajateljem. Tovrstna skupna izpostavljenost je znašala 37,53 % in se je v primerjavi s predhodnim letom znižala za 6,80 odstotne točke.

Tabela 11: Seznam izdajateljev, do katerih je SODPZ po stanju na dan 31. 12. 2012 izpostavljen z več kot 5 % vrednosti sredstev

Izdajatelj	Vrednost (v 000 EUR)	Delež v VPS (%)
REPUBLIKA SLOVENIJA	107.213	22,83
DB PLATINUM ADVISORS	41.672	8,87
NLB, D. D.	27.412	5,84
Skupaj	176.297	37,53

Pet največjih posamičnih naložb po stanju na dan 31. 12. 2012 je obsegalo 23,38 % sredstev sklada.

Tabela 12: Seznam 5 največjih posamičnih naložb SODPZ po stanju na dan 31. 12. 2012

Zap. št.	Vrsta vrednostnega papirja	Naložba	Vrednost (v 000 EUR)	Delež v VPS (%)
1	Investicijski kuponi	XGLE GY	37.091	7,90%
2	Obveznica	SLOREP 5 1/8 03/26	23.876	5,08%
3	Obveznica	SLOREP 4 1/8 01/20	22.533	4,80%
4	Kratkoročni vrednostni papirji	PEK02	14.865	3,16%
5	Obveznica	SLOREP 4 3/8 01/21	11.462	2,44%
Skupaj			109.827	23,38%

3 POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNega LETA

SODPZ od konca poslovnega leta do izdelave letnega poročila ni imel pomembnejših poslovnih dogodkov, ki bi lahko vplivali na njegove računovodske izkaze za leto 2012.

4 PRIČAKOVANI RAZVOJ SODPZ

Kapitalska družba, d. d., je kot upravljavka Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije dolžna vzpostaviti KS SODPZ, ki je namenjen izplačevanju poklicnih pokojnin in znižanih poklicnih pokojnin na podlagi ZPIZ-1 in Pokojninskega načrta. V okviru projekta vzpostavitve KS SODPZ je Kapitalska družba, d. d., vodila aktivnosti za definiranje pravnih podlag in temeljnih delovnih procesov ter za aplikativno podporo kritnemu skladu. Pripravljeni so bili tudi postopki za izmenjavo in posredovanje podatkov z Zavodom za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije in za sodelovanje z Zavodom za zdravstveno zavarovanje Slovenije.

S 1. 1. 2013 je začel veljati novi zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju ZPIZ-2), ki prinaša tudi vrsto sprememb in novosti na področju poklicnega zavarovanja oziroma do zdaj poimenovanem področju obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja, zato mora Kapitalska družba, d. d., kot upravljavec SODPZ izvajanje poklicnega zavarovanja uskladiti z novimi zakonskimi določili.

ZPIZ-2 spreminja pravice iz poklicnega zavarovanja, pogoje za poklicno upokojevanje, določa spremembe glede zadostnosti zbranih sredstev za izplačevanje poklicne pokojnine, prinaša spremembe na področju enkratnega izplačila sredstev, spremembe na področju dovoljenih naložb sklada in druge spremembe. Zaradi teh sprememb se bo bistveno spremenilo tudi izplačevanje poklicnih pokojnin. Predvideno je tudi znižanje stroškov, do katerih je upravičen upravljavec, in sicer vstopnih stroškov na 2,5 %, izstopnih stroškov na 0,5 % in provizije za upravljanje na 1,0 %. Ustanovljen bo tudi Odbor sklada, ki bo deloval kot strokovni organ, zadolžen za spremščanje poslovanja sklada in nadzorovanje dela upravljavca.

Zaradi vseh navedenih zakonskih novosti bo morala Kapitalska družba, d. d., pripraviti nov pokojninski načrt, ki bo usklajen z določili ZPIZ-2, pravila upravljanja sklada, zavarovalno-tehnične osnove, načrt upravljanja tveganj, izjavo o naložbeni politiki, predlog refundiranja sredstev od Republike Slovenije ob nezadostnosti sredstev ter pokojninski načrt za izplačevanje poklicnih pokojnin. Rok, v katerem mora Kapitalska družba, d. d., kot izvajalec poklicnega zavarovanja uskladiti navedene dokumente z določili ZPIZ-2, je zelo kratek, in sicer devet mesecev od dneva uveljavitve zakona.

V letu 2012 je bila sprejeta nova Strategija upravljanja SODPZ, ki je natančneje določila proces, postopke in pravila upravljanja sredstev sklada zaradi zagotavljanja želenega rezultata oziroma doseganja postavljenih ciljev.

Prizadevali si bomo:

- dosegati temeljne in podrejene cilje upravljanja sredstev sklada;
- povečevati premoženje zavarovancev;
- da se bo sklad še naprej uvrščal med najdonosnejše slovenske vzajemne pokojninske sklade.

Na podlagi novega ZPIZ-2 s 1. 1. 2013 prehaja računovodenje sklada na Mednarodne standarde računovodskega poročanja.

V januarju 2013 je minister za finance izdal spremenjen Pravilnik o izračunu minimalne zajamčene donosnosti.

5 REVIZORJEVA Poročila

Deloitte.

Deloitte Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 163
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: +386 1011 3072 800
Fax: +386 011 3072 900
www.deloitte.si



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Upravljavcu Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Poročilo o računovodskeih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2012, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja števila enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obliku, za tedaj končano leto ter povztek bistvenih računovodskeih usmeritev in druge pojasnjevalske opombe. Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja ni samostojna pravna oseba, vendar posluje preko ločenega transakcijskega računa. Upravljavec je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. Ljubljana.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in poljeno predstavitev teh računovodskeih izkazov v skladu z Sklepom o načinu vrednotenja knjigovodskeih postavk vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 109/2001 in 98/2009), slovenskimi računovodskeimi standardi ter določbami Zakona o (ZPIZ), ki urejajo poročanje vzajemnih pokojninskih skladov, Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU) ter takšne notranje kontrole, ki jih poslovodstvo določi za ustrezeno in, ki omogočajo pripravo računovodskeih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskeih 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 računovodske izkazi se vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijiskih dokazov o zmeskih in razkritjih v računovodskeih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizijove preseje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskeih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s priznavanjem in poštenim predstavljanjem računovodskeih izkazov sklada, da bi določil okoliščinan ustrezone revizijiske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja sklada. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskeih usmeritev in utemeljenosti računovodskeih ocen poslovodstva, kot tudi ovrednotenje celotne predstavitev računovodskeih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijiski dokazi zadostna in ustreza podlaga za naše revizijisko mnenje.

Ime Deloitte ter varstvo na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, premoženje, uporabljano v skladu z posebnimi izdelenji, vključuje in vsebuje vse delovne skupine, ki jih pridobijejo in uporabljajo v skladu z posebnimi izdelenji, od katerih je skala kriterijev in vsebnosti pre-Australija.

Ruckstein opis pravne organizacije občutljive Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njihovih družb. Družbe, ki niso izdelenja na Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

Izvor: Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodske izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja na dan 31. decembra 2012 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskeimi standardi, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU) ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ).

Druga zadeva

Računovodske izkaze je za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2011, revidiral drug revizor, ki je 2. aprila 2012 o teh izkazih izrazil neprilagojeno mnenje, z katerim je ugotovil, da so ti izkazi pripravljeni v vseh pomembnih pogledih v skladu s primernim okvirom računovodskega poročanja.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskeimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgoč na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskeimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskeimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščena revizorka

Ljubljana, 4. april 2013

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

Yeri Sidorovich
Predsednik uprave

Deloitte.

Deloitte Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel. + 386 011 3072 800
Fax + 386 011 3072 900
www.deloitte.si



Poročilo o usklajenosti naložb vzajemnega pokojninskega sklada Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Upravljavcu Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Revidirali smo usklajenost naložb Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja s predpisanimi pravili o upravljanju vzajemnih pokojninskih skladov in določbami pravil vzajemnega pokojninskega sklada v poslovni letu, končanem na dan 31. decembra 2012. Za vse naštetje je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. Ljubljana. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09; odsitek Sklep). Ti standardi Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da so naložbe Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja v skladu s predpisanimi pravili, o upravljanju vzajemnih pokojninskih skladov in določbami pravil vzajemnega pokojninskega sklada. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojarje dokazov o usklajenosti naložb s predpisanimi pravili o upravljanju vzajemnih pokojninskih skladov in določbami pravil vzajemnega pokojninskega sklada. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so naložbe Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja v letu, ki se je končalo 31. decembra 2012, v vseh pomembnih pogledih skladne s predpisanimi pravili o upravljanju vzajemnih pokojninskih ter z določbami pravil vzajemnega pokojninskega sklada.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščena revizorka

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija

Ljubljana, 4. april 2013

© Deloitte in ver随na na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno mesto, potem tudi v skladu z zakonodajo Združenega kraljestva, Velike Britanije in Irske, ki kaže na delu s imenom Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ali pa na drugih imenih, ki so v skladu z zakonodajo po načelu imenovani, in med katerimi štejejo, da kažejo na eno skupino in razlikujejo po načelu. Pravilno uporabljati imenovanje Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njene sklope, kar je na voljo na www.deloitte.com/corporate/division.html.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte.

Deloitte Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel. + 386 011 3072 800
Fax + 386 011 3072 900
www.deloitte.si



Poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega pokojninskega sklada Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Upravljavcu Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja (v nadaljevanju "VEP") Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2012. Za pravilnost izračuna VEP je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. Ljubljana. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepu o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09; odsitek Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da je VEP Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja izračunana v skladu s predpisi in na podlagi podatkov iz računovodskega izkazov vzajemnega pokojninskega sklada. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojarje dokazov o spoštovanju zakonodaje ter presojarje spoščevanja pravil o izračunu VEP na naključno izbrane datume. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je upravljavec Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja v poslovni letu, ki se je končalo 31. decembra 2012, VEP v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskega izkazov, sestavljenih na podlagi sklepa o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščena revizorka

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija

Ljubljana, 4. april 2013

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

© Deloitte in ver随na na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno mesto, potem tudi v skladu z zakonodajo Združenega kraljestva, Velike Britanije in Irske, ki kaže na delu s imenom Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ali pa na drugih imenih, ki so v skladu z zakonodajo po načelu imenovani, in med katerimi štejejo, da kažejo na eno skupino in razlikujejo po načelu. Pravilno uporabljati imenovanje Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njene sklope, kar je na voljo na www.deloitte.com/corporate/division.html.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte.

Deloitte Revija d.o.o.
Dunajska cesta 185
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel. + 386 (01) 3072 800
Fax. + 386 (01) 3072 900
www.deloitte.si



Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj

Upraviteljcu Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Revidirali smo izvajanje ukrepov iz Načrta za obvladovanje tveganj Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja v poslovнем letu, ki se je končalo 31. decembra 2012, ki ga je zanj predpisal in sprejel upravljavec Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. Ljubljana. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec vzajemnega pokojninskega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09, odslej Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerenega zagotovila, da se načrti in ukrepi, namenjeni obvladovanju tveganj IS, spoštujejo in izvajajo. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojarje dokazov o obstoju, izvajanju in spoščovanju pravil obvladovanja tveganj. Prepričani smo, da je opravljena revizija primera podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je upravljavec Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja v poslovнем letu, ki se je končalo 31. decembra 2012, v vseh pomembnih pogledih izpoljeval ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj iz prvega odstavka, ki ga je zanj predpisala Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. Ljubljana.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščena revizorka

Ljubljana, 4. april 2013

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

Deloitte.

Deloitte Revija d.o.o.
Dunajska cesta 185
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel. + 386 (01) 3072 800
Fax. + 386 (01) 3072 900
www.deloitte.si



Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev

Upraviteljcu Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2012, in njihova skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskeih izkazov. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihova skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskeih izkazov, je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. Ljubljana. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09, odslej Sklep). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerenega zagotovila, da obvestila in poročila ne vsebujejo napačnih navedb ter da so skladna s stanji iz revidiranih računovodskeih izkazov. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojarje dokazov, da so obvestila in poročila agenciji skladna namenom, vsebino, načinom in roki poročanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primera podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki jih je upravljavec posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovнем letu, ki se je končalo 31. decembra 2012, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskeih izkazov Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščena revizorka

Ljubljana, 4. april 2013

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

Ime Izvajalec za revizijo Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pre-je pooblaščen, ustanovljeno s določili o izkazovanju finančnega rezulta v vsej državi in Slovenski istoti o izkazovanju VPK pri teh kompanijah, imenih in garantiranih in ostalo splošno dobro, od katerih je vsega izkazan v samostojnem pravilnem podočku, upoštevajoč po-je ne izpravljeno izkazovanje Deloitte Touche Tohmatsu Limited in splošno dobro, ki ne vsebuje napačne in nepravilne izkazovanje.

Izvajalec je Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

Ime Izvajalec za revizijo Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pre-je pooblaščen, ustanovljeno s določili o izkazovanju finančnega rezulta v vsej državi in Slovenski istoti o izkazovanju VPK pri teh kompanijah, imenih in garantiranih in ostalo splošno dobro, od katerih je vsega izkazan v samostojnem pravilnem podočku, upoštevajoč po-je ne izpravljeno izkazovanje Deloitte Touche Tohmatsu Limited in splošno dobro, ki ne vsebuje napačne in nepravilne izkazovanje.

Izvajalec je Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

6 RAČUNOVODSKI IZKAZI SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

6.1 Bilanca stanja SODPZ na dan 31. 12. 2012

	v EUR			
	Pojasnila	31. 12. 2012	31. 12. 2011	Indeks
		(1)	(2)	(3=1/2*100)
I. SREDSTVA		469.706.812	381.687.501	123
1. Denarna sredstva	1	3.482.394	2.694.444	129
2. Depoziti pri bankah in dana posojila	2	118.327.076	117.286.314	101
2.1 Depoziti pri bankah		111.256.387	105.157.669	106
2.2 Dana posojila		7.070.689	12.128.645	58
3. Dolžniški vrednostni papirji	3	231.615.529	183.467.189	126
Dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je država članica EGP oziroma država članica mednarodna finančna organizacija oziroma za katere jamči ena od teh oseb				
3.1 OECD ali centralna banka te države oziroma		133.243.881	79.699.871	167
mednarodna finančna organizacija oziroma za katere jamči ena od teh oseb				
3.2 Drugi dolžniški vrednostni papirji		98.371.648	103.767.318	95
4. Delnice in drugi lastniški vrednostni papirji	4	5.439.186	5.333.783	102
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	5	110.412.170	72.528.084	152
Terjatve za izpeljane finančne instrumente				
6. za zmanjševanje tveganosti naložb vzajemnega pokojninskega sklada		0	0	-
7. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0	-
8. Terjatve	6	430.457	377.687	114
8.1 Terjatve do upravljalca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	1.027	-
8.2 Druge terjatve		430.457	376.660	114
9. Aktivne časovne razmejitve		0	0	-
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)		469.706.812	381.687.501	123

	Pojasnila	31. 12. 2012	31. 12. 2011	Indeks
Zunajbilančna sredstva		0	0	-
		0	0	-
II. Obveznosti do virov sredstev		469.706.812	381.687.501	123
1. Poslovne obveznosti	7	1.221.706	642.561	190
1.1 Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0	-
1.2 Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic		0	0	-
1.3 Obveznosti do upravljalca vzajemnega pokojninskega sklada		662.547	585.145	113
1.4 Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada		0	0	-
1.5 Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada		408.797	41.241	991
1.6 Obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov vzajemnega pokojninskega sklada		0	0	-
1.7 Obveznosti za plačila davkov		123.748	11.076	1.117
1.8 Druge poslovne obveznosti		26.614	5.099	522
2. Finančne obveznosti		0	0	-
2.1 Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov za zmanjševanje tveganosti naložb vzajemnega pokojninskega sklada		0	0	-
2.2 Druge finančne obveznosti		0	0	-
3. Pasivne časovne razmejitve		0	0	-
4. Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	8	468.485.106	381.044.940	123
4.1 Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		265.322.620	232.522.060	114
4.2 Vplačani presežek enot premoženja		135.737.223	112.252.685	121
4.3 Presežek iz prevrednotenja		0	0	-
4.4 Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij		36.105.845	34.475.122	105

4.5	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	31.319.418	1.795.073	1.745
5.	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	469.706.812	381.687.501	123
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0	-

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

Danica Lemut
vodja SRPP Modre zavarovalnice, d. d.

Bachtiar Djailil
predsednik uprave

6.2 Izkaz poslovnega izida SODPZ v obdobju od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012

	Postavka	Pojasnila	1. 1. 2012–	Delež v	1. 1.	Delež v	v EUR	
			31.12. 2012	prihodkih (v %)	2011–31. 12. 2011	prihodkih (v %)	Indeks	Indeks
			(1)	(2)	(3)	(4)	(5=2/4*100)	(6=1/3*100)
1.	Prihodki od obresti	9	14.037.857	36	12.175.858	69	52	115
2.	Prihodki od dividend	10	954.740	2	829.461	5	40	115
3.	Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		0	-	0	-	-	-
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	11	4.140.488	11	480.016	3	367	863
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	12	19.877.113	51	2.671.593	15	340	744
6.	Drugi finančni prihodki	13	171.353	-	1.354.040	8	-	13
7.	Prihodki iz vplačil upraviteljca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	-	0	-	-	-
8.	Drugi prihodki	14	3	-	3	-	-	100
9.	Skupaj prihodki (od 1 do 8)		39.181.554	100	17.510.971	100	100	224
10.	Odhodki za upravljavsko provizijo	15	5.093.755	13	4.174.285	24	54	122

	Postavka	Pojasnila	1. 1. 2012– 31. 12. 2012	Delež v prihodkih (v %)	1. 1. 2011–31. 12. 2011	Delež v prihodkih (v %)	Indeks	Indeks
11.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico		0	-	0	-	-	-
12.	Odhodki v zvezi z revidiranjem		0	-	0	-	-	-
13.	Odhodki v zvezi z obveščanjem članov vzajemnega pokojninskega sklada		0	-	0	-	-	-
14.	Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		0	-	0	-	-	-
15.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin		0	-	0	-	-	-
16.	Odhodki za obresti	16	74.301	-	13.752	-	-	540
17.	Drugi finančni odhodki	17	633.167	2	96.151	1	200	659
18.	Iztržene izgube pri naložbah	18	106.890	-	1.059.470	6	-	10

	Postavka	Pojasnila	1. 1. 2012– 31. 12. 2012	Delež v prihodkih (v %)	1. 1. 2011–31. 12. 2011	Delež v prihodkih (v %)	Indeks	Indeks
19.	Neiztržene izgube pri naložbah	19	1.775.267	5	10.202.913	58	9	17
20.	Odhodki iz načrta slabitve naložb		0	-	0	-	-	-
21.	Drugi odhodki	20	178.756	-	169.327	1	-	106
22.	Skupaj odhodki (od 10 do 21)		7.862.136	20	15.715.898	90	22	50
23.	Čisti dobiček ali čista izguba (9 - 22)		31.319.418	80	1.795.073	10	800	1.745

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

Danica Lemut
vodja SRPP Modre zavarovalnice, d. d.

Bachtiar Djalil
predsednik uprave

6.3 Izkaz denarnih tokov SODPZ v obdobju od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012

	v EUR	
Postavka	1. 1. 2012–31. 12. 2012	1. 1. 2011–31. 12. 2011
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega pokojninskega sklada	60.356.581	60.502.641
2. Izdatki za izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja vzajemnega pokojninskega sklada	1.023.806	1.084.431
3. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2)	59.332.775	59.418.210
4. Prejemki pri prodaji naložb	78.086.543	29.104.029
5. Izdatki pri nakupu naložb	164.744.859	75.773.000
6. Prejemki od udenarjenih terjatev	86.314.747	40.869.298
7. Izdatki za plačilo obveznosti	58.201.256	52.367.069
8. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (4 - 5 + 6 - 7)	-58.544.825	-58.166.742
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (3 + 8)	787.950	1.251.468
10. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega pokojninskega sklada (11 + 12)	3.482.394	2.694.444
11. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (9)	787.950	1.251.468
12. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega pokojninskega sklada	2.694.444	1.442.976

Danica Lemut
vodja SRPP Modre zavarovalnice, d. d.

Bachtiar Djailil
predsednik uprave

6.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja

	2012	2011	2010
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	381.044.940	322.310.402	263.517.126
Vplačane enote premoženja	33.944.004	35.667.383	30.381.146
Presežek vplačanih enot premoženja	24.142.723	22.528.887	18.468.777
Izplačane enote premoženja	-1.143.445	-769.964	-980.698
Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-658.184	-360.869	-479.391
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0
Zadržani čisti dobički/čiste izgube	-164.350	-125.972	-51.792
Nerazporejeni čisti dobički/čiste izgube	31.319.418	1.795.073	11.455.234
Končno stanje vrednosti enot premoženja	468.485.106	381.044.940	322.310.402

Danica Lemut
vodja SRPP Modre zavarovalnice, d. d.

Bachtiar Djailil
predsednik uprave

6.5 Izkaz gibanja števila enot premoženja v obtoku

Postavka	v enotah premoženja	
	2012	2011
Začetno stanje vrednosti enot premoženja v obtoku	557.205.992	473.579.300
+ Število vplačanih enot premoženja med letom	81.341.971	85.471.801
- Število izplačanih enot premoženja med letom	2.740.103	1.845.110
= Končno stanje enot premoženja v obtoku	635.807.859	557.205.992

Goranka Volf
 izvršna direktorica Sektorja za upravljanje
 skladov in strateško komuniciranje



Bachtiar Djalil
 predsednik uprave



7 POJASNILA IN PRILOGE S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

7.1 Pojasnila k računovodskim izkazom

Na podlagi sklenjene pogodbe o opravljanju administrativnih storitev upravljanja za Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Kapitalska družba, d. d., pooblašča Modro zavarovalnico, d. d., za pripravo računovodskih izkazov in razkritja postavk računovodskih izkazov za SODPZ.

a) Temeljne računovodske usmeritve

Postavke v računovodskih izkazih se vrednotijo skladno s Sklepom o načinu vrednotenja knjigovodskih postavk vzajemnega pokojninskega sklada in s Sklepom o računovodskih izkazih vzajemnih pokojninskih skladov (Uradni list RS, št. 98/2009). Kot dodatna pojasnila so se uporabljali Slovenski računovodski standardi. Pojasnila iz SRS 24 – Oblike bilance stanja za zunanje poslovno poročanje, SRS 25 – Oblike izkaza poslovnega izida za zunanje poslovno poročanje in SRS 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih se uporabljajo tudi v vzajemnih pokojninskih skladih, če v teh pojasnilah ni določeno drugače. Postavke, pri katerih prihaja do posebnosti pri vrednotenju, so v tem poglavju posebej opisane.

Podatki v računovodskih izkazih se izkazujejo v evrih brez centov.

V bilanci stanja se izkazujejo postavke po nakupni vrednosti. Vrednotijo se po dnevni tržni oziroma unovčljivi vrednosti, razen v primerih skupnega prevrednotovanja.

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

b) Knjigovodsko izkazovanje postavk bilance stanja

Denarna sredstva

Denarna sredstva vzajemnih pokojninskih skladov obsegajo gotovino, denarna sredstva na računih pri bankah in drugih finančnih organizacijah ter denarna sredstva na odpoklic. Posebej se izkazujejo denarna sredstva v domači in tuji valuti.

Denarno sredstvo, izraženo v tuji valuti, se preračuna v domačo valuto po referenčnem tečaju ECB na dan prejema. Prevrednotenje denarnih sredstev se pojavi le pri denarnih sredstvih, izraženih v tujih valutah, če se po prvotnem pripoznanju spremeni valutni tečaj. Tečajna razlika, ki se pri tem pojavi, lahko poveča ali zmanjša prvotno izkazano vrednost. Če gre za pozitivno tečajno razliko, se pojavi finančni prihodek, pri negativni tečajni razliki pa finančni odhodek.

Depoziti pri bankah in dana posojila

Naložbe v depozite pri bankah se razčlenijo na dolgo in kratkoročne. Zapadli del obresti in glavnice se prenese na terjatve in za isti znesek zmanjša konto depozitov.

Ločeno se izkazujejo depoziti v:

- bankah,
- hraničnicah,
- drugih finančnih organizacijah,
- drugih izdajateljih.

Dana posojila se razčlenijo na kratko in dolgoročna ter vključujejo naložbe vzajemnih pokojninskih skladov v dana posojila:

- bankam;
- osebam – zavarovana z zastavno pravico na naložbeni nepremičnini;
- osebam – zavarovana z zastavno pravico na vrednostnih papirjih;
- osebam – ustrezno zavarovana.

Naložbe v posojila se izkazujejo v višini neodplačne vrednosti skupaj z obrestmi in skladno s pogodbenimi določili. Zapadli del obresti in glavnice se prenese na terjatve ter za isti znesek zmanjša konto danih posojil.

Dolžniški vrednostni papirji

Dolžniški vrednostni papirji vključujejo ločeno izkazovanje vrednostnih papirjev, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, država članica Enotnega gospodarskega prostora oziroma država članica OECD ali centralna banka te države oziroma mednarodna finančna organizacija, oziroma za katero jamčijo ena izmed teh oseb in drugi dolžniški vrednostni papirji.

Drugi dolžniški vrednostni papirji vzajemnega pokojninskega sklada obsegajo domače in tujе obveznice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ter domače in tujе obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih.

Med druge se uvrščajo tudi diskontirani kratkoročni vrednostni papirji (npr. zakladne menice), ki se obravnavajo enako kot tisti, ki prinašajo obresti. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi in skladno s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob izdaji vrednostnega papirja.

Dolžniški vrednostni papirji se izkazujejo na analitično ločenih kontih.

Delnice in drugi lastniški vrednostni papirji

Delnice in drugi lastniški vrednostni papirji vzajemnih pokojninskih skladov obsegajo:

- domače in tujе delnice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev;
- domače in tujе delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev;
- druge domače in tujе vrednostne papirje.

Drugi vrednostni papirji so potrdila o vlogi.

Delnice in drugi lastniški vrednostni papirji se izkazujejo na analitično ločenih kontih.

Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov

Naložbe v investicijske kupone vzajemnih skladov, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, se izkazujejo po zadnji objavljeni vrednosti enote premoženja.

Naložbe v investicijske kupone vzajemnih skladov, ki kotirajo na organiziranem trgu, se izkazujejo po zadnjem dnevnem tečaju.

Odstopanje zadnje vrednosti enote premoženja od nakupne vrednosti se izkazuje kot neiztrženi dobiček pri naložbi oziroma neiztržena izguba pri naložbi.

Delnice investicijskih skladov se izkazujejo enako kot navadne delnice.

Terjatve

Ločeno se izkazujejo naslednje terjatve vzajemnih pokojninskih skladov:

- terjatve do upraviteljca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa,
- druge terjatve.

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.

Terjatve za prodane vrednostne papirje, investicijske kupone vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb se pripoznajo z dnem sklenitve posla.

Terjatve za obresti se vzpostavijo ob zapadlosti obresti v plačilo. Ločeno se izkazujejo terjatve za obresti od depozitov, od naložb v posojila in iz vrednostnih papirjev.

Terjatve za dividende se pripoznajo na dan prenehanja pravice do izplačila dividend (angl. ex dividend day).

Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa VPS se oblikujejo v primeru nedoseganja zajamčenega donosa na vplačano čisto premijo člana ob izstopu iz VPS, in kadar pravila VPS tako določajo, ob nedoseganju zajamčene vrednosti sredstev VPS na dan konverzije.

Druge terjatve so lahko terjatve:

- terjatve za prodane vrednostne papirje in druge finančne instrumente,
- terjatve za prodane naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice,
- finančne terjatve (brez terjatev za izpeljane finančne instrumente za zmanjševanje tveganosti naložb vzajemnega pokojninskega sklada),
- terjatve za dane predujme in varčnine,
- terjatve do bank in drugih pooblaščenih organizacij,
- druge terjatve.

Poslovne obveznosti

Poslovne obveznosti vzajemnih pokojninskih skladov obsegajo:

- obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov,
- obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic,
- obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada,
- druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada,
- obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada,
- obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov vzajemne pokojninskega slada,
- obveznosti za plačilo davkov,
- druge poslovne obveznosti.

Obveznosti se izkazujejo nepobotane z morebitnimi terjtvami do istih pravnih ali fizičnih oseb, dokler se ne pobotajo. Izkazujejo se z obračunanimi obrestmi.

Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov se vzpostavijo z dnem sklenitve posla oziroma plačila, če gre za nakup lastniških vrednostnih papirjev, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Obveznosti do upravljavca (Kapitalske družbe, d. d.) so obveznosti za:

- provizijo za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada,
- vstopne stroške,
- izstopne stroške in
- druge obveznosti do upravljavca.

Stroški in provizija za upravljanje, ki jih zaračunava upravljavec, so določeni v pokojinskem načrtu in pravilih upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada.

Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada so (če bremenijo vzajemni pokojninski sklad):

- obveznosti do banke skrbnice,
- obveznosti iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev,
- obveznosti do depozitarjev,
- obveznosti iz naslova revidiranja poslovanja vzajemnega pokojninskega sklada,
- obveznosti v zvezi z obveščanjem članov vzajemnega pokojninskega sklada,
- druge obveznosti iz upravljanja in poslovanja vzajemnega pokojninskega sklada.

Obveznosti do banke skrbnice so določene v 53. členu Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada pomenijo tudi vplačano premijo, ki na dan bilanciranja še ni bila preračunana v enote premoženja.

Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja se delijo na obveznosti, ki nastanejo zaradi rednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu, zaradi izrednega prenehanja članstva in zaradi prenosa sredstev člana v drug pokojninski načrt.

Druge poslovne obveznosti vzajemnega pokojninskega sklada so lahko:

- obveznosti za prejete predujme in varščine,
- druge obveznosti do državnih ustanov,
- druge obveznosti.

Obveznosti za prejete predujme so obveznosti, ki se vzpostavijo za prejeta plačila, če gre za prodajo finančne naložbe na obroke.

Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada

Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada so:

- nominalna vrednost vplačanih enot premoženja,
- vplačani presežek enot premoženja,
- presežek iz prevrednotenja,
- preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij,
- nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja.

Vplačane enote premoženja kažejo zmnožek vplačane enote premoženja po nominalni vrednosti in števila enot v obtoku.

c) Knjigovodsko izkazovanje postavki izkaza poslovnega izida

Prihodki

Prihodki vzajemnih pokojninskih skladov so:

- prihodki od obresti,
- prihodki od dividend,
- prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem,
- iztrženi dobički pri naložbah,
- neiztrženi dobički pri naložbah,
- drugi finančni prihodki,

- prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa,
- drugi prihodki.

Prihodki od obresti obsegajo obračunane obresti od naložb do dneva, na katerega se sestavi izkaz poslovnega izida.

Prihodki od dividend vključujejo:

- obračunane dividende od začetka obračunskega obdobja; dividenda se obračuna na dan prenehanja pravice do njenega izplačila;
- obračunane nespremenljive dividende na prednostne delnice do dneva, na katerega se sestavi izkaz poslovnega izida. Če so ob nakupu naložbe v njeno vrednost že vračunane nespremenljive dividende, se te izkažejo kot prihodek in v isti velikosti tudi kot odhodek.

Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem vključuje prihodke v zvezi z oddajanjem naložbenih nepremičnin.

Iztrženi dobički pri naložbah obsegajo vse pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan obračunskega obdobja. Ob prodaji dela vrednostnih papirjev iste izdaje, kupljenih v različnih obdobjih, se neiztrženi dobiček v naložbi spremeni v iztrženega v deležu, ki je enak deležu prodanih vrednostnih papirjev v vseh kupljenih iste izdaje (vrednotenje zalog vrednostnih papirjev po povprečnih cenah).

Postavka neiztrženi dobički pri naložbah izkazuje povečanje vrednosti naložb.

Prihodki od vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa predstavljajo denarni znesek, ki ga je upravljavec vplačal na denarni račun sklada v višini razlike med zajamčeno vrednostjo sredstev in dejansko čisto vrednostjo sredstev pokojninskega sklada.

Drugi finančni prihodki so prihodki od obračunanih pozitivnih tečajnih razlik in drugi finančni prihodki.

Drugi prihodki so prihodki iz prejšnjih let, odpisi obveznosti, izterjane odpisane terjatve, zmanjšanje in odprava popravkov vrednosti zaradi oslabitve in drugi prihodki.

Odhodki

Odhodki vzajemnih pokojninskih skladov so:

- odhodki za upravljavsko provizijo,
- odhodki v zvezi s banko skrbnico,
- odhodki v zvezi z revidiranjem,
- odhodki v zvezi z obveščanjem članov vzajemnega pokojninskega sklada,
- odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev,
- odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin,
- odhodki za obresti,
- drugi finančni odhodki,
- iztržene izgube pri naložbah,
- neiztržene izgube pri naložbah,
- odhodki iz naslova slabitve naložb,
- drugi odhodki.

Odhodki za upravljavsko provizijo vključujejo provizijo, obračunano Kapitalski družbi, d. d., za obračunsko obdobje. Provizija se obračuna skladno s pokojninskim načrtom in pravili pokojninskih skladov.

Odhodki v zvezi z upravljanjem pokojninskih skladov so tisti odhodki, ki nastajajo pri upravljanju posameznih vrst naložb ter so določeni v pokojninskem načrtu in pravilih pokojninskih skladov.

Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin obsegajo amortizacijo in druge odhodke, ki nastajajo pri upravljanju naložb v nepremičnine.

Postavka neiztržene izgube pri naložbah izkazuje zmanjšanje vrednosti naložb.

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

Ob prodaji dela vrednostnih papirjev iste izdaje, kupljenih v različnih obdobjih, se neiztržena izguba v naložbi spremeni v iztrženo v deležu, ki je enak deležu prodanih vrednostnih papirjev v vseh kupljenih iste izdaje (vre-

dnotenje zalog vrednostnih papirjev po povprečnih cenah).

Odhodki iz naslova oslabitve naložb vključujejo trajno oslabitev naložb.

Drugi odhodki obsegajo druge odhodke vzajemnega pokojninskega sklada.

d) Posebnosti vrednotenja finančnih instrumentov

Pripoznavanje, odtujevanje in prevrednotovanje finančnih instrumentov

Pripoznavanje in odpravljanje pripoznanj vrednostnih papirjev

Vrednostni papir, s katerim **se trguje** na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se pripozna kot sredstvo z dnem sklenitve posla; takrat se vzpostavi tudi obveznost za plačilo. Pri odtujitvi se zmanjšanje vrednostnega papirja evidentira z dnem sklenitve posla (datum na obračunu borznoposredniške družbe).

Lastniški vrednostni papir, s katerim **se ne trguje** na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se pripozna kot sredstvo z dnem plačila. Zmanjšanje vrednostnega papirja se evidentira z dnem, ko so izpolnjena vsa določila iz pogodbe, in takrat lastniška pravica preide na kupca. Če gre za prodajo na obroke, se za prejeta plačila vzpostavi obveznost za prejete predujme.

Pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na primarnem trgu vrednostnih papirjev (avkciji) se naložba pripozna kot sredstvo s pridobitvijo potrdila o vpisu (datum obračuna), ne glede na to, da formalna izdaja nematerializiranega vrednostnega papirja (vpis v KDD) sledi pozneje.

Začetno računovodsко merjenje vrednostnih papirjev

Vrednostni papirji se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po nakupni vrednosti, ki je enaka bodisi plačanemu znesku denarja ali njegovih ustreznikov bodisi pošteni vrednosti drugih nadomestil za nakup na dan menjave. Direktни stroški nakupa ne povečujejo nakupne vrednosti.

Obveznice se vrednostno zmanjšujejo s postopnim odplačevanjem glavnic. Zapadli del kupona obveznic se na dan, ki je v amortizacijskem načrtu naveden kot dan zapadlosti, prenese na terjatve. Za isti znesek se zmanjša konto finančnih naložb. Pri drugih obrestovanih vrednostnih papirjih se na terjatve prenesejo zapadle obresti in glavnica skladno s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob izdaji.

Odtujitev vrednostnih papirjev

Ob odtujitvi vrednostnih papirjev se pripozna iztrženi dobiček pri naložbi, če je čisti iztržek zanjo večji od njene knjigovodske vrednosti,⁵ oziroma iztržena izguba, če je čisti iztržek zanjo manjši od njene zadnje knjigovodske vrednosti.

Prevrednotovanje vrednostnih papirjev

Vrednostni papirji se v računovodskih izkazih lahko prevrednotujejo zaradi okrepitve ter zaradi oslabitve kot neiztrženi dobički in izgube pri naložbah.

Vrednostnimi papirji, s katerimi **se trguje** na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se prevrednotujejo zaradi okrepitve in oslabitve. Vrednotijo se po zadnjem dnevnom tečaju oziroma udenarljivi vrednosti.

Vrednostni papirji, s katerimi **se ne trguje** na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se ne prevrednotujejo zaradi okrepitve z izjemo skupnega ovrednotenja.

Če Kapitalska družba, d. d., meni, da je knjigovodska vrednost posamezne naložbe premajhna ali prevelika, se odloči za skupno ovrednotenje.

Pri skupnem ovrednotenju se taka naložba izkaže po ocjenjeni vrednosti. Če je ocenjena vrednost večja od knjigovodske, se razlika izkaže kot neiztrženi dobiček pri naložbi v postavki kapitala – presežek iz prevrednotenja. Če je ocenjena vrednost manjša od knjigovodske, se za razliko oblikuje popravek vrednosti naložbe, ki pomeni njen trajno oslabitev, in sicer v izkazu poslovнega izida.

Če se Kapitalska družba, d. d., odloči za skupno ovrednotenje, mora v osmih dneh od doseženega soglasja

⁵ Knjigovodska vrednost v tem primeru je vrednost, izkazana v računovodskih razvidih.

pooblaščenega revizorja, pooblaščenega ocenjevalca vrednosti in upravljavca o skupnem vrednotenju o tem pisno obvestiti Agencijo za trg vrednostnih papirjev.

Pojem skupno ovrednotenje se opredeljuje kot v SRS.

Vrednostni papirji, ki so izraženi v tuji valuti, se na dan bilanciranja preračunajo v domačo valuto po referenčnem tečaju ECB. Njihovo povečanje (positivne tečajne razlike) iz tega naslova povečuje finančne prihodke, njihovo zmanjšanje (negativne tečajne razlike) pa finančne odhodke.

Posebnosti vrednotenja finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na organiziranem trgu

Delnice

Naložbe v delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po zadnjem dnevnom tečaju, pri čemer se ohranja podatek o izvirni nakupni vrednosti.

Vire borznih tečajev ureja Navodilo o izvedbi nakupov in prodaj finančnih naložb KAD.

Odstopanje dnevne tržne vrednosti od nakupne se izkazuje kot neiztrženi dobiček pri naložbi oziroma neiztržena izguba pri naložbi.

Obveznice

Naložbe v obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi z zadnjim dnevnim tečajem organiziranega trga vrednostnih papirjev, in skladno s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob izdaji obveznic. Za določitev virov borznih tečajev veljajo enake določbe, kot so opredeljene v drugem odstavku 30. člena. Tako dobljeni vrednosti se pripisujejo še obresti, izračunane skladno s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Pri izračunu natečenih obresti za eno enoto obveznice (lot) se pri vrednotenju znotraj obrestovalnega obdobja dobljeni znesek zaokroži na šest (6) decimalnih mest.

Odstopanje zadnje dnevne tržne vrednosti od nakupne se izkazuje kot neiztrženi dobiček pri naložbi oziroma neiztržena izguba pri naložbi.

Posebnosti vrednotenja finančnih instrumentov, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu

Delnice

Naložbe v delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po knjigovodski vrednosti v zadnjih objavljenih letnih računovodskeih 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, nižja od nakupne vrednosti, se oblikuje popravek vrednosti. Če je ob naslednjem vrednotenju knjigovodska vrednost delnic višja od nakupne vrednosti, se popravek vrednosti stornira v ustrejni višini (do nakupne vrednosti). Zmanjšanje se izkaže v izkazu poslovnega izida kot neiztržena izguba. Povečanje se izkaže v izkazu poslovnega izida kot drugi prihodki, in sicer kot zmanjšanje in odprava popravkov vrednosti zaradi oslabitve.

Knjigovodska vrednost delnice se izračuna iz bilance stanja delniške družbe kot razmerje med lastniškim kapitalom in številom izdanih delnic delniške družbe.

Kapitalska družba, d. d., se lahko odloči tudi za skupno ovrednotenje. V tem primeru se smiselno uporabijo določbe 35. člena tega navodila glede skupnega ovrednotenja posamezne naložbe.

Obveznice

Naložbe v obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se vrednotijo po nominalni vrednosti oziroma po nakupni ceni, če je ta nižja. Prvi ali drugi se prištejejo obresti, izračunane skladno s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Pri izračunu natečenih obresti za eno enoto obveznice (lot) se pri vrednotenju znova obrestovalnega obdobja dobiveni znesek zaokroži na šest (6) decimalnih mest.

Ob nakupu se nominalna vrednost obveznice primerja z nakupno. Če je nominalna vrednost nižja, se oblikuje popravek vrednosti v višini razlike med nominalno in nakupno vrednostjo obveznice.

Drugi vrednostni papirji

Potrdila o vlogi se izkazujejo po nominalni vrednosti z obrestmi vred skladno s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob izdaji.

Če je potrdilo o vlogi pridobljeno na sekundarnem trgu vrednostnih papirjev, se izkazuje po nakupni vrednosti oziroma po nominalni, če je ta nižja, skupaj z obrestmi. Če je nakupna vrednost višja od nominalne, se za razliko oblikuje popravek vrednosti.

Način vrednotenja posameznih vrst naložb, ki se ne vrednotijo po PV prek IPI

Načini vrednotenja posameznih vrst naložb, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida, so opisani v poglavjih b) Knjigovodsko izkazovanje postavk v bilanci stanja in d) Posebnosti vrednotenja finančnih instrumentov.

e) Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih instrumentov

Razlogi in učinek skupnih ovrednotenj ter vrsta naložb, pri katerih je bil način ovrednotenja uporabljen

V letu 2012 način skupnih ovrednotenj ni bil uporabljen pri nobeni vrsti naložb.

Uporabljeni instrumenti za zmanjšanje tveganj po posameznih vrstah tveganj

Upravljavec pri upravljanju naložb vzajemnega pokojninskega sklada ni uporabljal posebnih tehnik in orodij za varovanje pred tveganji, zniževanje stroškov ali pridobivanje dodatnih prihodkov.

Popravki vrednosti naložb in njihovo gibanje

Upravljavec v letu 2012 ni oblikoval popravkov vrednosti finančnih naložb, razporejenih v skupino za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Pojasnilo drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

Druge poslovne obveznosti v višini 26.615 evrov se nanašajo na obveznosti od posebnega prenehanja.

Dogodki po dnevu, na katerega se izdela bilanca stanja in ki vplivajo na razumevanje računovodskeih izkazov

Po bilančnem datumu ni bilo dogodkov, ki bi lahko bistveno vplivali na razumevanje računovodskeih izkazov.

f) Pojasnila o uporabljenih naložbenih tehnikah in orodjih upravljanja naložb VPS

Upravljavec v letu 2012 ni uporabljal posebnih naložbenih tehnik in orodij za obvladovanje valutnih, tečajnih, obrestnih in drugih tržnih tveganj, saj je ocenjeval, da je naložbena struktura zadostno jamstvo za uravnavnje navedenih tveganj.

g) Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek IPI, ter njihovih stroškov

Upravljavec sklada v letu 2012 ni kupoval in prodajal naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek IPI.

h) Pregled naložb v:

Upravljavca

Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja nima naložb v upravljavca sklada (Kapitalsko družbo, d. d.).

Skrbnika

Pregled naložb SODPZ na dan 31. 12. 2012 v skrbniku (Abanka Vipa, d. d.)

Vrsta naložbe	Naziv/kratica naložbe	Vrednost (v EUR)
Obveznica	AB14	4.638
Posojila in depoziti	ABV 605342/4 SE0036-10	2.000
Posojila in depoziti	ABV 604501/4 SE0031-10	1.800
Posojila in depoziti	ABV 607373/5 SE0009-11	1.400
Posojila in depoziti	ABV 604331/3 SE0030-10	1.200
Posojila in depoziti	ABV 606322/5 SE0044-10	1.100
Posojila in depoziti	ABV 605784/5 SE0039-10	1.000
Posojila in depoziti	ABV 609069/9 SE0016-11	900
Posojila in depoziti	ABV 607039/6 SE0007-11	800
Posojila in depoziti	ABV 609144/0 SE0017-11	500
Denar	ABV-05100-SODPZ-RED. DEV. RAČ. - \$	106
Denar	AB-05100-SODPZ-REDNI DEV.RAČ.-NOK	0
Denar	Denar	6
Skupaj		15.450

Osebe, na katere je upravljavec sklada prenesel posle upravljanja premoženja VPS

Upravljavec sklada ni prenesel posla upravljanja premoženja VPS na druge osebe.

Delodajalec, ki financira VPS

Pregled naložb SODPZ na dan 31. 12. 2012 v delodajalcu, ki financira vzajemni pokojninski sklad

Naložba	Kratica naložbe	Število delnic	Vrednost (v EUR)	Delež v vzajemnem pokojninskem skladu (%)
KRKA, D. D.	KRKG	12.690	634.500	0,14
Skupaj			634.500	0,14

i) Izkaz premoženja

Izkaz premoženja je v dodatku na koncu poslovnega poročila.

j) Podatki o ČVS in VEP na zadnji dan konverzije

Postavka	31. 12. 2012	31. 12. 2011	31. 12. 2010
VEP	0,7368	0,6838	0,6806
Čista vrednost sredstev (v EUR)	468.485.106	381.044.940	322.310.402

7.2 Priloge s pojasnili k računovodskim izkazom

Vsa pojasnila k postavкам sredstev in obveznosti do virov sredstev so navedena po stanju na 31. 12. 2012 in 31. 12. 2011.

1. Denarna sredstva

Postavka	2012	2011
Denarna sredstva na transakcijskem računu	6.001	4.504
Denarna sredstva na deviznem računu	106.393	109.940
Denarna sredstva na odpoklic	3.370.000	2.580.000
Skupaj denarna sredstva	3.482.394	2.694.444

2. Depoziti pri bankah in dana posojila

Postavka	2012	2011
Depoziti pri bankah	111.256.387	105.157.669
Dana posojila	7.070.689	12.128.645
Skupaj depoziti pri bankah in dana posojila	118.327.076	117.286.314

3. Dolžniški vrednostni papirji

	v EUR	
Postavka	2012	2011
<i>Dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je država članica EGP oz. OECD ali centralna banka te države</i>	<i>133.243.881</i>	<i>79.699.871</i>
• kratkoročni	30.465.803	9.291.266
• dolgoročni	102.778.078	70.408.605
<i>Drugi dolžniški vrednostni papirji</i>	<i>98.371.648</i>	<i>103.767.318</i>
• kratkoročni	23.635.915	8.537.444
• dolgoročni	74.735.733	95.229.874
Skupaj dolžniški vrednostni papirji	231.615.529	183.467.189

4. Delnice in drugi lastniški vrednostni papirji

	v EUR	
Postavka	2012	2011
<i>S katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev</i>	<i>5.247.436</i>	<i>5.142.033</i>
• domači	2.649.922	2.264.720
• tuji	2.597.514	2.877.313
<i>S katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev</i>	<i>191.750</i>	<i>191.750</i>
• domači	191.750	191.750
• tuji	0	0
Skupaj delnice in drugi lastniški vrednostni papirji	5.439.186	5.333.78

5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov

Postavka	v EUR	
	2012	2011
<i>Investicijski kuponi vzajemnih skladov</i>	110.412.170	72.528.084
• domači	2.772.855	889.644
• tuji	107.639.315	71.638.440
<i>Delnice investicijskih družb</i>	0	0
• domači	0	0
• tuji	0	0
Skupaj investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	110.412.170	72.528.084

6. Terjatve

Postavka	v EUR	
	2012	2011
Terjatve do upravljalca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	1.028
Terjatve za obresti in dividende	430.457	376.660
Skupaj terjatve	430.457	377.688

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

Terjatve do upravljalca za razliko do zajamčenega donosa VPS nastanejo pri izplačilu enot premoženja v primeru, ko je zajamčena vrednost sredstev večja od njihove odkupne vrednosti.

7. Poslovne obveznosti

Postavka	v EUR	
	2012	2011
<i>Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov</i>	0	0
<i>Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic</i>	0	0
<i>Obveznosti do upravljalca vzajemnega pokojninskega sklada</i>	662.547	585.145
• za vstopne stroške	193.812	208.934
• za izstopne stroške	4.814	448
• za provizijo za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada	463.921	375.763
• druge obveznosti	0	0
<i>Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada</i>	0	0
<i>Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada</i>	408.797	41.241
• zaradi rednega prenehanja članstva	0	0
• zaradi izrednega prenehanja članstva	378.125	40.342
• zaradi prenosa sredstev v drug pokojninski načrt	0	0
• obveznosti za vplačano premijo	30.672	899
<i>Obveznosti za plačilo davkov</i>	123.748	11.076
<i>Druge poslovne obveznosti</i>	26.614	5.099
Skupaj poslovne obveznosti	1.221.706	642.561

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

8. Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada

	v EUR	
	2012	2011
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	265.322.620	232.522.060
Vplačani presežek enot premoženja	135.737.223	112.252.685
Presežek iz prevrednotenja	0	0
Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	36.105.845	34.475.122
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	31.319.418	1.795.073
Skupaj obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	468.485.106	381.044.940

Podatki o vrednosti sredstev na dan 31. 12. 2012

	2012	2011
Dejanska čista vrednost sredstev (DČVS)	468.485.106	381.044.940
Zajamčena vrednost sredstev (ZVS)	452.388.335	386.703.933
Razlika med DČVS in ZVS	16.096.771	-5.658.993

Od začetka poslovanja SODPZ do konca leta 2012 je kumulativna dejanska donosnost doseгла nominalno 76,56 % in kumulativna zajamčena donosnost 56,69 %.

Skladno s 322. členom ZPIZ-1 mora upravljavec, kadar je dejanska čista vrednost sredstev vzajemnega pokojninskega sklada v obračunskem obdobju nižja od zajamčene vrednosti sredstev sklada, v breme kapitala oblikovati rezervacije za nedoseganje zajamčene donosnosti v znesku, ki je enak razliki med zajamčeno in dejansko čisto vrednostjo sredstev. Stanje rezervacij za nedoseganje zajamčene donosnosti na dan 31. 12. 2012 znaša 21.673 evrov.

9. Prihodki od obresti

	v EUR	
	2012	2011
Prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev	9.070.807	7.767.543
Domači	5.653.293	3.598.157
- obveznice	5.653.293	3.505.359
- zakladne menice	0	0
- drugi vrednostni papirji	0	92.798
Tuji	3.417.514	4.169.386
- obveznice	3.417.514	4.152.826
- zakladne menice	0	16.560
- investicijski kuponi	0	0
Prihodki od obresti iz posojil	431.412	466.814
Domači	431.412	466.814
Tuji	0	0
Prihodki od obresti iz depozitov	4.535.599	3.941.468
Domači	4.535.599	3.941.468
Tuji	0	0
Drugi prihodki od obresti	39	33
Domači	39	33
Skupaj prihodki od obresti	14.037.857	12.175.858

10. Prihodki od dividend

	v EUR	
	2012	2011
Prihodki od dividend domaćih izdajateljev	34.040	32.051
Prihodki od dividend tujih izdajateljev	920.700	797.410
Skupaj prihodki od dividend	954.740	829.461

11. Iztrženi dobički pri naložbah

	v EUR	
Postavka	2012	2011
<i>Domačih izdajateljev</i>	493.730	25.148
- obveznice	478.730	25.148
- delnice	0	0
- investicijski kuponi	0	0
- posojila	15.000	0
<i>Tujih izdajateljev</i>	3.646.758	454.868
- obveznice	1.671.099	166.126
- delnice	46.919	0
- investicijski kuponi	1.928.740	288.742
Skupaj iztrženi dobički pri naložbah	4.140.488	480.016

12. Neiztrženi dobički pri naložbah

	v EUR	
Postavka	2012	2011
<i>Domačih izdajateljev</i>	4.973.284	249.344
- obveznice	4.507.933	206.809
- delnice	422.003	10.869
- investicijski kuponi	43.348	31.666
<i>Tujih izdajateljev</i>	14.903.829	2.422.249
- obveznice	5.602.727	1.140.405
- delnice	294.018	93.607
- investicijski kuponi	9.007.084	1.188.237
Skupaj neiztrženi dobički pri naložbah	19.877.113	2.671.593

13. Drugi finančni prihodki

	v EUR	
Postavka	2012	2011
Skupaj drugi finančni prihodki	171.353	1.354.040

Drugi finančni prihodki predstavljajo pozitivne tečajne razlike.

14. Drugi prihodki

	v EUR	
Postavka	2012	2011
Skupaj drugi prihodki	3	3

Drugi prihodki obsegajo stotinske izravnave.

15. Odhodki za upravljavsko provizijo

	v EUR	
Postavka	2012	2011
Skupaj odhodki za upravljavsko provizijo	5.093.755	4.174.285

Provizija za upravljanje sklada znaša 1,2 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev sklada in se plačuje mesečno.

16. Odhodki za obresti

	v EUR	
Postavka	2012	2011
Odhodki za obresti zakladnih menic v tujini	1.311	13.752
Odhodki za obresti zakladnih menic v RS	72.990	0
Skupaj odhodki za obresti	74.301	13.752

17. Drugi finančni odhodki

	v EUR	
Postavka	2012	2011
Skupaj drugi finančni odhodki	633.167	96.151

Drugi finančni odhodki predstavljajo negativne tečajne razlike.

18. Iztržene izgube pri naložbah

	v EUR	
Postavka	2012	2011
<i>Domačih izdajateljev</i>	86.783	306.147
- obveznice	81.985	171.837
- delnice	795	4.555
- investicijski kuponi	4.003	129.755
<i>Tujih izdajateljev</i>	20.107	753.323
- obveznice	20.107	477.425
- delnice	0	275.898
- investicijski kuponi	0	0
Skupaj iztržene izgube pri naložbah	106.890	1.059.470

19. Neiztržene izgube pri naložbah

	v EUR	
Postavka	2012	2011
<i>Domačih izdajateljev</i>	1.394.261	3.636.056
- obveznice	1.357.460	2.711.030
- delnice	36.801	807.276
- investicijski kuponi	0	69.025
- delnice investicijskih družb	0	48.725
<i>Tujih izdajateljev</i>	381.006	6.566.857
- obveznice	356.612	3.078.558
- delnice	0	342.457
- investicijski kuponi	24.394	3.145.842
- delnice investicijskih družb	0	0
Skupaj neiztržene izgube pri naložbah	1.775.267	10.202.913

20. Drugi odhodki

	v EUR	
Postavka	2012	2011
Skupaj drugi odhodki	178.756	169.327

Drugi odhodki se v celoti nanašajo na davek pri izplačilu tujih dividend.

Dogodki po bilančnem datumu

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

8 POVZETEK LETNEGA POROČILA SODPZ

Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije (SODPZ) je vzajemni pokojninski sklad, ki izvaja obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje v skladu z ZPIZ-1.

Namenjen je zavarovancem, ki opravljajo posebno težka in zdravju škodljiva dela, in zavarovancem, ki opravljajo dela, ki jih po določeni starosti ni mogoče uspešno poklicno opravljati.

Upravljavec Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije je Kapitalska družba, d. d.

SODPZ obsega premoženje, ki je financirano s sredstvi, zbranimi z vplačili prispevkov za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje s strani delodajalcev, in namenjeno izključno pokrivanju obveznosti do zavarovancev.

Kapitalska družba, d. d., je kot upravljavec SODPZ pri upravljanju premoženja sklada sledila cilju zagotavljanju čim višjo donosnost zbranih denarnih sredstev ob sprejemljivem tveganju in izpolnjevanju zakonskih omejitev glede strukture naložb sklada.

Leta 2012 se je število zavarovancev SODPZ povečalo za 789, tako da je imel sklad na dan 31. 12. 2012 skupaj 44.466 zavarovancev.

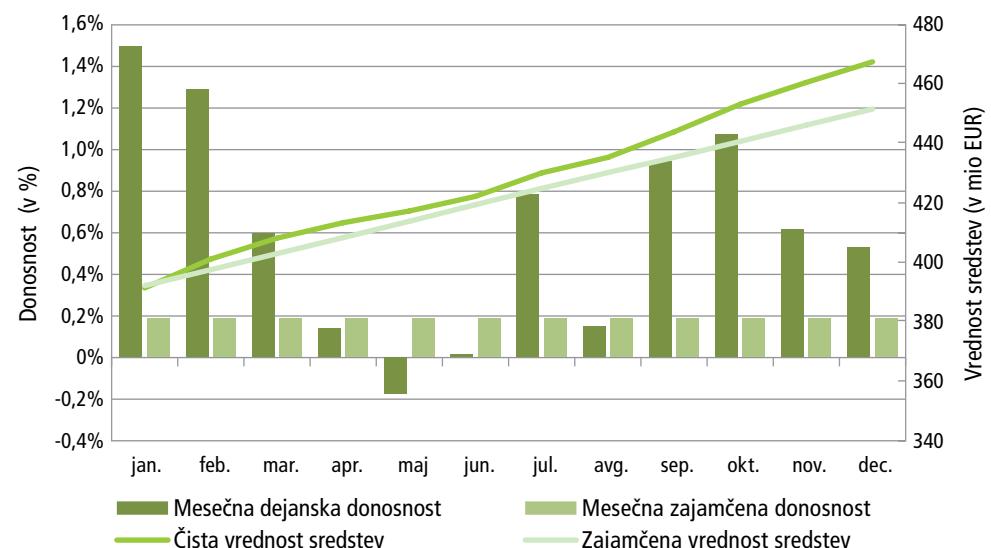
Tabela 13: Donosnost SODPZ v letu 2012

Donosnost v obdobju	2012
Dejanska donosnost	7,75 %
Zajamčena donosnost	2,30 %

Dejanska donosnost SODPZ je v letu 2012 znašala 7,75 %, zajamčena donosnost v istem obdobju pa je bila 2,30 %. Od začetka poslovanja SODPZ do konca leta 2012 je kumulativna dejanska donosnost dosegla nominalno 76,56 %, kumulativna zajamčena donosnost pa 56,69 %.

Konec leta 2012 je čista vrednost sredstev SODPZ znašala 468.485 tisoč evrov in je za 16.097 tisoč evrov presegala zajamčeno vrednost sredstev, ki je znašala 452.388 tisoč evrov.

Slika 10: Dejanska in zajamčena donosnost ter čista vrednost sredstev in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2012



Na podlagi pokojninskega načrta je Kapitalska družba, d. d., kot upravljavec SODPZ upravičena do vstopnih stroškov, ki so obračunani ob vplačilih prispevka delodajalcev, do izstopnih stroškov, ki se obračunajo ob izplačilih odkupne vrednosti zavarovancem, in do letne provizije za upravljanje, ki se plača iz sredstev sklada. Prihodki od upravljanja SODPZ so v letu 2012 dosegli 7.338 tisoč evrov, od tega je provizija od upravljanja obsegala 5.094 tisoč evrov, vstopni stroški 2.226 tisoč evrov in izstopni stroški 18 tisoč evrov. V letu 2012 je bil veljavni odstotek vstopnih stroškov 3,70 %. V letu 2012 je znašala letna provizija za upravljanje sklada 1,2 %, izstopni stroški pa 1 %. Stroški provizije za opravljanje skrbniških storitev, ki jih za SODPZ opravlja skrbnik, drugi stroški, ki nastanejo v zvezi z upravljanjem sklada, bremenijo upravljavca.

Tabela 14: Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ v letu 2012

	v 000 EUR
Prihodki od upravljanja	2012
Upravljavška provizija	5.094
Vstopni stroški	2.226
Izstopni stroški	18
Skupaj	7.338

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

S 1. 1. 2013 je začel veljati novi zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju: ZPIZ-2), ki prinaša tudi vrsto sprememb in novosti na področju poklicnega zavarovanja ozziroma do zdaj poimenovanem področju obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Kapitalska družba, d. d., mora pripraviti nov pokojninski načrt, ki bo usklajen z določili ZPIZ-2, pravila upravljanja sklada, zavarovalnotehnične osnove, načrt upravljanja tveganj, izjavo o naložbeni politiki, predlog refundiranja sredstev od Republike Slovenije ob nezadostnosti sredstev ter pokojninski načrt za izplačevanje poklicnih pokojnin, in sicer v roku devetih mesecev od dneva uveljavitve ZPIZ-2.

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

Dodatne informacije in pojasnila lahko dobite na brezplačni telefonski številki 080 13 36 in telefonski številki (01) 474 67 00 ter osebno v kontaktrem centru na sedežu Kapitalske družbe, d. d., na Dunajski cesti 119 v Ljubljani, in sicer vsak delavnik od 9. do 15. ure. Vprašanja lahko pošljete tudi na elektronski naslov info.sodpz@kapitalska-druzba.si.

Podrobnejše informacije so na voljo tudi na spletnih straneh Kapitalske družbe, d. d., tj. na naslovu www.kapitalska-druzba.si.

Letno poslovno poročilo SODPZ je na vpogled na sedežu Kapitalske družbe, d. d., na Dunajski cesti 119 v Ljubljani (v kontaktrem centru).

9 IZKAZI PREMOŽENJA SODPZ

Vse vrednosti v izkazih premoženja so izražene v evrih.

9.1 Vse naložbe glede na omejitve posameznih vrst naložb, kot jih določajo pravila vzajemnega pokojninskega sklada

Št.	Vrsta/skupina	Opis	Izdajatelj	Vrednost	Delež [%] v sredstvih	Dovoljen delež [%]
		PREGLED ZA SKLAD SODPZ	NA DAN 31. 12. 2012			
1	1	Vrednostni papirji, ki jih izdajajo Republika Slovenija, Banka Slovenije, država podpisnica Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru ozziroma država članica OECD oz. mednarodna finančna organizacija oz. za katere jamči ena od teh oseb	CESKA EXPORTINI BANKA AS	975.387	0,21	
2			CZECH REPUBLIC	1.149.881	0,24	
3			DARS D.D.	642.909	0,14	
4			EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.540.637	0,33	
5			FACTOR BANKA D.D.	5.576.096	1,19	
6			REPUBLIC OF NETHERLAND	2.038	0,00	
7			REPUBLIKA BELGIJA	2.319.544	0,49	
8			REPUBLIKA FRANCIJA	1.399.356	0,30	
9			REPUBLIKA ITALIJA	1.478.943	0,31	
10			REPUBLIKA POLJSKA	7.100.384	1,51	
11			REPUBLIKA SLOVENIJA	107.212.738	22,83	
12			SLOVAK REPUBLIC	3.845.969	0,82	
13	Skupaj 1			133.243.882	28,37	
14	2	Obveznice ozziroma drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD	ABANKA VIPA D.D.	4.637.507	0,99	
15			AFINANCE B.V.	406.650	0,09	
16			ASML HOLDING NV	1.499.452	0,32	

Št.	Vrsta/skupina	Opis	Izdajatelj	Vrednost	Delež [%] v sredstvih	Dovoljen delež [%]
17			BANCA POPOLARE DI MILANO	1.524.138	0,32	
18			BANKA CELJE D.D.	9.131.561	1,94	
19			BANQUE PSA FINANCE	1.227.014	0,26	
20			CARLSBERG BREWERIES A/S	3.187.208	0,68	
21			CITIGROUP INC	292.813	0,06	
22			COCA-COLA HBC FINANCE BV	519.320	0,11	
23			EDP FINANCE BV	1.159.736	0,25	
24			EESTI ENERGIA AS	1.045.234	0,22	
25			ERSTE GROUP AG	367.410	0,08	
26			FACTOR BANKA D.D.	191.141	0,04	
27			GAS NATURAL CAPITAL	2.574.427	0,55	
28			GAZ CAPITAL SA	4.948.641	1,05	
29			GLENCORE FINANCE EUROPE SA	1.457.666	0,31	
30			HANNOVER RUECKVERISHERUNG AG	1.481.520	0,32	
31			HENKEL AG & CO KGAA	416.916	0,09	
32			ING BANK	264.722	0,06	
33			ING GROEP NV	1.762.844	0,38	
34			KBC IFIMA N.V.	1.602.418	0,34	
35			KD GROUP, D.D.	783.056	0,17	
36			MOL HUNGARIAN OIL & GAS	513.746	0,11	
37			NATIONAL CAPITAL INSTRUMENTS	421.966	0,09	
38			NLB D.D.	4.806.813	1,02	
39			PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED	88.673	0,02	
40			PETROL D.D.	16.582.687	3,53	
41			PETROLEOS MEXICANOS	3.546.916	0,76	
42			PKO FINANCE AB	3.571.155	0,76	
43			PROBANKA D.D.	726.218	0,15	
44			RCI BANQUE SA	1.954.551	0,42	
45			REGENT STREET FINANCE LTD	207.376	0,04	
46			REPSOL INTL. FINANCE B.V.	976.668	0,21	
47			SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	5.436.822	1,16	
48			SNS BANK NV	1.442.157	0,31	

Št.	Vrsta/skupina	Opis	Izdajatelj	Vrednost	Delež [%] v sredstvih	Dovoljen delež [%]
49			SOCIETE GENERALE ACCEPT NV	1.249.520	0,27	
50			SOLARWORLD AG	83.389	0,02	
51			TELECOM ITALIA	1.834.933	0,39	
52			TELEFONICA EMISIONES SAU	1.703.966	0,36	
53			TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH	504.375	0,11	
54			TELEKOM SLOVENIJE D.D.	4.568.884	0,97	
55			VALE SA	1.361.599	0,29	
56			XSTRATA FINANCE CANADA LTD	1.655.826	0,35	
57			ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	1.217.574	0,26	
58	Skupaj 2			94.937.208	20,21	< 40
		Obveznice oz. drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji oz. državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD				
59	3		BANKA CELJE D.D.	211.657	0,05	< 1
60			GORENJSKA BANKA D.D.KRANJ	2.222.784	0,47	< 1
61	Skupaj 3			2.434.441	0,52	
		Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD				
62	4		IMMOFINANZ AG	428.760	0,09	
63			KOMATSU LTD	371.401	0,08	
64			KRKA D.D.	634.500	0,14	
65			PETROL D.D.	320.086	0,07	
66			POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	1.695.336	0,36	
67			STADA ARZNEIMITTEL AG	424.832	0,09	
68			THE COCA-COLA COMPANY	1.372.522	0,29	
69	Skupaj 4			5.247.437	1,12	
		Delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj	HIT D.D. NOVA GORICA pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD in če so izdane kot vrednostni papir			
70	5			191.750	0,04	< 1
71	Skupaj 5			191.750	0,04	< 5

Št.	Vrsta/skupina	Opis	Izdajatelj	Vrednost	Delež [%] v sredstvih	Dovoljen delež [%]
Investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma investicijskih družb, ki morajo po pravilih imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki dajejo zajamčen donos						
72	6.1		ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBURG	6.454.708	1,37	
73			BARCLAYS GLOBAL INVESTORS IRELAND LT	1.028.600	0,22	
74			BNP PARIBAS SA	8.243.725	1,76	
75			DB PLATINUM ADVISORS	37.090.950	7,90	
76			KD SKLADI D.O.O.	2.010.342	0,43	
77			LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	4.271.475	0,91	
78			RAIFFEISEN KAG	7.739.650	1,65	
79	Skupaj 6.1			66.839.450	14,23	< 40
Investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma investicijskih družb, ki morajo po pravilih imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki ne dajejo zajamčenega donosa						
80	6.2		ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBURG	560.571	0,12	
81			BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	9.485.749	2,02	
82			BARCLAYS GLOBAL INVESTORS AG	159.773	0,03	
83			BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND AG	315.341	0,07	
84			BLACKROCK FUND ADVISORS	5.379.087	1,15	
85			DB PLATINUM ADVISORS	4.581.000	0,98	
86			ETFS COMMODITY SECURITIES LTD	1.229.574	0,26	
87			KD SKLADI D.O.O.	237.189	0,05	
88			MARKET VECTORS ETF TRUST	1.161.288	0,25	
89			MORGAN STANLEY INDIA INVESTMENT FUND INC	227.363	0,05	
90			NFD D.O.O.	525.323	0,11	
91			SOURCE MARKETS PLC/IRELAND	11.215.054	2,39	
92			SSgA FUNDS MANAGEMENT INC	6.109.090	1,30	
93			STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.386.318	0,51	
94	Skupaj 6.2			43.572.720	9,28	

Št.	Vrsta/skupina	Opis	Izdajatelj	Vrednost	Delež [%] v sredstvih	Dovoljen delež [%]
95	8	Terjatve iz naslova posojil bankam s sedežem v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD oziroma za izplačilo katerih, vključno z obrestni, jamči banka s sedežem v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. v državi članici OECD	NLB D.D.	7.070.689	1,51	
96	Skupaj 8			7.070.689	1,51	
97	12.1	Naložbe v depozite pri banki	ABANKA VIPA D.D.	10.700.000	2,28	
98			BANKA CELJE D.D.	10.700.000	2,28	
99			BANKA KOPER D.D.	17.000.000	3,62	
100			GORENJSKA BANKA D.D. KRANJ	10.100.000	2,15	
101			HYP ALPE-ADRIA-BANK D.D.	12.480.000	2,66	
102			NLB D.D.	15.526.386	3,31	
103			NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	21.600.000	4,60	
104			RAIFFEISEN BANKA D.D.	3.000.000	0,64	
105			SKB BANKA D. D.	3.650.000	0,78	
106			VOLKSBANK D.D.	6.500.000	1,38	
107	Skupaj 12.1			111.256.386	23,69	
108	12.2	Naložbe v potrdila o vlogah pri banki	BANKA CELJE D.D.	1.000.000	0,21	
109	Skupaj 12.2			1.000.000	0,21	
110	13	Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu	SODPZ	3.482.394	0,74	
111	Skupaj 13			3.482.394	0,74	< 3
112	14	Ostale terjatve	SODPZ	430.457	0,09	
113	Skupaj 14			430.457	0,09	
114	VSE SKUPAJ			469.706.814	100,00	
115	122_1		ABANKA VIPA D.D.	4.637.507	0,99	< 5
116			AFINANCE B.V.	406.650	0,09	< 5
117			ASML HOLDING NV	1.499.452	0,32	< 5
118			BANCA POPOLARE DI MILANO	1.524.138	0,32	< 5
119			BANKA CELJE D.D.	9.343.218	1,99	< 5
120			BANQUE PSA FINANCE	1.227.014	0,26	< 5

Št.	Vrsta/skupina	Opis	Izdajatelj	Vrednost	Delež [%] v sredstvih	Dovoljen delež [%]
121			CARLSBERG BREWERIES A/S	3.187.208	0,68	< 5
122			CITIGROUP INC	292.813	0,06	< 5
123			COCA-COLA HBC FINANCE BV	519.320	0,11	< 5
124			EDP FINANCE BV	1.159.736	0,25	< 5
125			EESTI ENERGIA AS	1.045.234	0,22	< 5
126			ERSTE GROUP AG	367.410	0,08	< 5
127			FACTOR BANKA D.D.	191.141	0,04	< 5
128			GAS NATURAL CAPITAL	2.574.427	0,55	< 5
129			GAZ CAPITAL SA	4.948.641	1,05	< 5
130			GLENCORE FINANCE EUROPE SA	1.457.666	0,31	< 5
131			GORENJSKA BANKA D.D.KRANJ	2.222.784	0,47	< 5
132			HANNOVER RUECKVERISHERUNG AG	1.481.520	0,32	< 5
133			HENKEL AG & CO KGAA	416.916	0,09	< 5
134			HIT D.D. NOVA GORICA	191.750	0,04	< 5
135			IMMOFINANZ AG	428.760	0,09	< 5
136			ING BANK	264.722	0,06	< 5
137			ING GROEP NV	1.762.844	0,38	< 5
138			KBC IFIMA N.V.	1.602.418	0,34	< 5
139			KD GROUP, D.D.	783.056	0,17	< 5
140			KOMATSU LTD	371.401	0,08	< 5
141			KRKA D.D.	634.500	0,14	< 5
142			MOL HUNGARIAN OIL & GAS	513.746	0,11	< 5
143			NATIONAL CAPITAL INSTRUMENTS	421.966	0,09	< 5
144			NLB D.D.	11.877.502	2,53	< 5
145			PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED	88.673	0,02	< 5
146			PETROL D.D.	16.902.772	3,60	< 5
147			PETROLEOS MEXICANOS	3.546.916	0,76	< 5
148			PKO FINANCE AB	3.571.155	0,76	< 5
149			POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	1.695.336	0,36	< 5
150			PROBANKA D.D.	726.218	0,15	< 5
151			RCI BANQUE SA	1.954.551	0,42	< 5
152			REGENT STREET FINANCE LTD	207.376	0,04	< 5

Št.	Vrsta/skupina	Opis	Izdajatelj	Vrednost	Delež [%] v sredstvih	Dovoljen delež [%]
153			REPSOL INTL. FINANCE B.V.	976.668	0,21	< 5
154			SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	5.436.822	1,16	< 5
155			SNS BANK NV	1.442.157	0,31	< 5
156			SOCIETE GENERALE ACCEPT NV	1.249.520	0,27	< 5
157			SOLARWORLD AG	83.389	0,02	< 5
158			STADA ARZNEIMITTEL AG	424.832	0,09	< 5
159			TELECOM ITALIA	1.834.933	0,39	< 5
160			TELEFONICA EMISIONES SAU	1.703.966	0,36	< 5
161			TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH	504.375	0,11	< 5
162			TELEKOM SLOVENIJE D.D.	4.568.884	0,97	< 5
163			THE COCA-COLA COMPANY	1.372.522	0,29	< 5
164			VALE SA	1.361.599	0,29	< 5
165			XSTRATA FINANCE CANADA LTD	1.655.826	0,35	< 5
166			ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	1.217.574	0,26	< 5
167	Skupaj 122_1			109.881.524	23,39	
168	122_4		BANKA CELJE D.D.	211.657	0,05	
169			GORENJSKA BANKA D.D.KRANJ	2.222.784	0,47	
170			HIT D.D. NOVA GORICA	191.750	0,04	
171	Skupaj 122_4			2.626.191	0,56	< 10
172	122_5		ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBURG	560.571	0,12	
173			BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	9.485.749	2,02	
174			BARCLAYS GLOBAL INVESTORS AG	159.773	0,03	
175			BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND AG	315.341	0,07	
176			BLACKROCK FUND ADVISORS	5.379.087	1,15	
177			DB PLATINUM ADVISORS	4.581.000	0,98	
178			ETFS COMMODITY SECURITIES LTD	1.229.574	0,26	
179			HIT D.D. NOVA GORICA	191.750	0,04	
180			IMMOFINANZ AG	428.760	0,09	
181			KD SKLADI D.O.O.	237.189	0,05	
182			KOMATSU LTD	371.401	0,08	

Št.	Vrsta/skupina	Opis	Izdajatelj	Vrednost	Delež [%] v sredstvih	Dovoljen delež [%]
183			KRKA D.D.	634.500	0,14	
184			MARKET VECTORS ETF TRUST	1.161.288	0,25	
185			MORGAN STANLEY INDIA INVESTMENT FUND INC	227.363	0,05	
186			NFD D.O.O.	525.323	0,11	
187			PETROL D.D.	320.086	0,07	
188			POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	1.695.336	0,36	
189			SOURCE MARKETS PLC/IRELAND	11.215.054	2,39	
190			SSgA FUNDS MANAGEMENT INC	6.109.090	1,30	
191			STADA ARZNEIMITTEL AG	424.832	0,09	
192			STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.386.318	0,51	
193			THE COCA-COLA COMPANY	1.372.522	0,29	
194	Skupaj 122_5			49.011.907	10,43	< 30
195	122_11		ABANKA VIPA D.D.	10.700.000	2,28	< 10
196			BANKA CELJE D.D.	11.700.000	2,49	< 10
197			BANKA KOPER D.D.	17.000.000	3,62	< 10
198			GORENJSKA BANKA D.D.KRANJ	10.100.000	2,15	< 10
199			HYPOTHEKAL ALPE-ADRIA-BANK D.D.	12.480.000	2,66	< 10
200			NLB D.D.	15.526.386	3,31	< 10
201			NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	21.600.000	4,60	< 10
202			RAIFFEISEN BANKA D.D.	3.000.000	0,64	< 10
203			SKB BANKA D. D.	3.650.000	0,78	< 10
204			VOLKS BANK D.D.	6.500.000	1,38	< 10
205	Skupaj 122_11			112.256.386	23,90	< 30
206	VSE SKUPAJ			469.706.814	100,00	

9.2 Vse naložbe po izvirni valuti

Št.	Šifra	Kratica	Vrsta	Naložba	Vrednost	Delež [%]
	PREGLED ZA SKLAD SODPZ	NA DAN 31. 12. 2012			0	
1	392	JPY	4	6301 JP	371.401	0,08
2	Skupaj valuta = JPY					371.401
3	578	NOK	1	EIB 4 1/2 05/15/13	1.540.637	0,33
4			13	Denarna sredstva	0	0,00
5	Skupaj valuta = NOK					1.540.637
6	840	USD	4	KO US	1.372.522	0,29
7			6.2	THONCIT LX	560.571	0,12
8				EWY US	403.092	0,09
9				IIF US	227.363	0,05
10				MXI US	1.533.561	0,33
11				IYR US	1.494.948	0,32
12				XLK US	1.388.491	0,30
13				EWZ US	354.278	0,08
14				EXI US	1.655.769	0,35
15				IXN US	3.305.812	0,70
16				SPY US	3.022.192	0,64
17				XLV US	282.374	0,06
18				PHAU LN	1.229.574	0,26
19				MOO US	1.161.288	0,25
20				XLP US	997.827	0,21
21				RXI US	1.870.863	0,40
22				XLF US	720.494	0,15
23				MXFS LN	2.853.994	0,61
24				XLE US	2.084.031	0,44
25				EWA US	272.055	0,06
26				FXI US	1.808.815	0,39
27				IEV US	1.846.749	0,39
28				IXC US	318.895	0,07

Št.	Šifra	Kratica	Vrsta	Naložba	Vrednost	Delež [%]
29			13	Denarna sredstva	106.393	0,02
30			14	Terjatve iz financiranja	41.227	0,01
31	Skupaj valuta = USD				30.913.178	
32	978	EUR	1	BGB 0 02/15/16	2.319.544	0,49
33				DRS3	642.909	0,14
34				POLAND 4.2 04/15/20	3.154.194	0,67
35				SLOREP 4 1/8 01/20	22.533.347	4,80
36				CESKA 0 05/23/16	975.387	0,21
37				FACTO 3 1/4 06/15	5.576.096	1,19
38				RS21	701.462	0,15
39				RS57	1.110.345	0,24
40				RS62	1.997.245	0,43
41				SLOREP 4 3/4 01/22	1.511.385	0,32
42				SZ57	8.927.370	1,90
43				BTF 0 02/07/13	1.399.356	0,30
44				DZ43	10.469.235	2,23
45				SLOVAK 4 3/8 01/15	1.592.330	0,34
46				POLAND 5 7/8 02/14	3.946.190	0,84
47				SLOREP 4 3/8 01/21	11.462.371	2,44
48				SLOREP 4 3/8 04/14	2.160.111	0,46
49				DZ44	1.977.480	0,42
50				RS50	453.578	0,10
51				SLOREP 4 5/8 09/24	2.065.332	0,44
52				SLOREP 5 1/8 03/26	23.875.746	5,08
53				BTPS 4 09/01/20	1.478.943	0,31
54				NETHER 4 07/15/18	2.038	0,00
55				RS54	1.800.011	0,38
56				SLOREP 4 02/17/16	8.231.932	1,75
57				SLOVAK 4 3/8 05/17	2.253.639	0,48
58				CZECH 3 5/8 04/21	1.149.881	0,24
59				SLOREP 4 3/8 02/19	4.447.210	0,95
60				SLOREP 4 7/8 04/18	3.488.578	0,74

Št.	Šifra	Kratica	Vrsta	Naložba	Vrednost	Delež [%]
61			2	BDM1	393.962	0,08
62				SOLARW 6 1/8 01/17	83.389	0,02
63				INTNED 4 3/4 05/17	1.762.844	0,38
64				NLB26	2.831.717	0,60
65				PEMBR 2006-1X B	88.673	0,02
66				PEMEX 5 1/2 01/17	3.546.916	0,76
67				PRB9	103.462	0,02
68				VALEBZ 4 3/8 03/18	1.361.599	0,29
69				ASML 5 3/4 06/13/17	1.499.452	0,32
70				BCE14	6.574.545	1,40
71				CARLB 3 3/8 10/13/17	3.187.208	0,68
72				GAZPRU 5 7/8 06/15	1.016.969	0,22
73				NAB 0 12/29/49	421.966	0,09
74				PMIIM 4 04/15/13	1.524.138	0,32
75				REPSM 4 3/4 02/17	976.668	0,21
76				TKA 6 3/8 01/29/16	504.375	0,11
77				ABVIP 0 12/29/49	406.650	0,09
78				INTNED FLOAT 49	264.722	0,06
79				SOCGEN VAR 08/15	1.249.520	0,27
80				XTALN 5 1/4 06/17	1.655.826	0,35
81				BCE13	1.516.779	0,32
82				C 0 02/09/16	292.813	0,06
83				KBC 4 1/2 09/17/14	1.602.418	0,34
84				NOVALJ 0 12/29/49	136.773	0,03
85				TITIM 8 1/4 03/16	1.834.933	0,39
86				ZT02	1.217.574	0,26
87				AB14	4.637.507	0,99
88				ELEPOR 4 5/8 06/16	1.159.736	0,25
89				NLB20	628.470	0,13
90				TELEFO 0 06/02/15	1.703.966	0,36
91				TLSGSV 4 7/8 12/16	4.568.884	0,97
92				FB20	191.141	0,04

Št.	Šifra	Kratica	Vrsta	Naložba	Vrednost	Delež [%]
93				GASSM 5 1/4 07/14	1.081.155	0,23
94				MOLHB 3 7/8 10/15	513.746	0,11
95				PET1	1.717.687	0,37
96				PEUGOT 4 07/19/13	1.227.014	0,26
97				SOS2E	5.436.822	1,16
98				BCE10	548.311	0,12
99				ERSTBK 0 07/19/17	367.410	0,08
100				ESTONE 4 1/4 10/18	1.045.234	0,22
101				GLEINT 5 1/4 03/17	1.457.666	0,31
102				NLB13	815.892	0,17
103				PKOBP 3.733 10/15	3.571.155	0,76
104				PRB10	622.756	0,13
105				REGSF 2007-1X B	207.376	0,04
106				SNSSNS 4 5/8 02/14	1.442.157	0,31
107				BCE15	491.926	0,10
108				EEEKGA 4 1/4 11/16	519.320	0,11
109				GASSM 3 3/8 01/27/15	1.493.271	0,32
110				GAZPRU 5.136 03/17	3.931.672	0,84
111				HANRUE VAR 24-14	1.481.520	0,32
112				KDH1	783.056	0,17
113				PEK02	14.865.000	3,16
114				RENAUL 4 3/8 01/15	1.954.551	0,42
115				HENKEL 5 3/8 11/04	416.916	0,09
116	3			GB01	2.222.784	0,47
117				BCE16	211.657	0,05
118	4			KRKG	634.500	0,14
119				POSR	1.695.336	0,36
120				IIA AV	428.760	0,09
121				SAZ GR	424.832	0,09
122				PETG	320.086	0,07
123	5			HIT2	191.750	0,04
124	6.1			IBCX LN	1.028.600	0,22

Št.	Šifra	Kratica	Vrsta	Naložba	Vrednost	Delež [%]
125				ISM FP	8.243.725	1,76
126				XGLE GY	37.090.950	7,90
127				R304FVT AV	7.739.650	1,65
128				ALLCBPI LX	6.454.708	1,37
129				KDZDT	2.010.342	0,43
130				CRP FP	4.271.475	0,91
131		6.2		KD DELNIŠKI	237.189	0,05
132				XMWO GY	4.581.000	0,98
133				SX5EEX GR	159.773	0,03
134				NFDDE	525.323	0,11
135				SXEPEX GR	315.341	0,07
136				SMSWLD GY	8.361.060	1,78
137		8		NLB ST0001-11/06	1.010.098	0,22
138				NLB ST0001-11/01	1.010.098	0,22
139				NLB ST0001-11/03	1.010.098	0,22
140				NLB ST0001-11/04	1.010.098	0,22
141				NLB ST0001-11/07	1.010.098	0,22
142				NLB ST0001-11/02	1.010.098	0,22
143				NLB ST0001-11/05	1.010.098	0,22
144		12.1		ABV 605342/4 SE0036-10	2.000.000	0,43
145				VOLK 12676 SE0007-12	300.000	0,06
146				GB 473 SE0035-10	3.300.000	0,70
147				GB 8155 SE0012-10	1.400.000	0,30
148				HYP0 19925814 SE0002-12	4.000.000	0,85
149				NLB 1101900126 SE0004-11	1.902.801	0,41
150				NLB 1235500080 SE0017-12	2.003.279	0,43
151				VOLK 12657 SE0013-11	1.400.000	0,30
152				VOLK 13520 SE0011-12	1.500.000	0,32
153				ABV 607373/5 SE0009-11	1.400.000	0,30
154				HYP0 19928356 SE0006-12	680.000	0,14
155				HYP0 19928483 SE0008-12	1.000.000	0,21
156				NKBM 917627/1 SE0038-10	2.400.000	0,51

Št.	Šifra	Kratica	Vrsta	Naložba	Vrednost	Delež [%]
157				RAIFF 30812/12 SE0014-12	3.000.000	0,64
158				ABV 609069/9 SE0016-11	900.000	0,19
159				ABV 609144/0 SE0017-11	500.000	0,11
160				BC 8643172/2 SE0034-10	2.100.000	0,45
161				BK 144269597 SE0013-12	3.000.000	0,64
162				GB 55 SE0032-10	2.800.000	0,60
163				HYPO 19926439 SE0005-12	2.000.000	0,43
164				NKBM 91734/26 SE0033-10	3.400.000	0,72
165				NLB 1101900130 SE0003-11	1.902.801	0,41
166				NLB 1102700209 SE0005-11	1.500.850	0,32
167				VOLK 12676 SE0014-11	800.000	0,17
168				ABV 604331/3 SE0030-10	1.200.000	0,26
169				ABV 607039/6 SE0007-11	800.000	0,17
170				BC 865064/0 SE0040-10	1.400.000	0,30
171				NKBM 91716/44 SE0027-10	3.000.000	0,64
172				NKBM 917546/1 SE0037-10	3.800.000	0,81
173				GB 2669 SE0012-11	1.500.000	0,32
174				SKB 03780-4000489862 SE0001-12	3.650.000	0,78
175				NKBM 9212731 SE0016-12	4.000.000	0,85
176				NKBM 91717/76 SE0028-10	1.000.000	0,21
177				ABV 606322/5 SE0044-10	1.100.000	0,23
178				BC 865549/9 SE0002-11	1.700.000	0,36
179				BC 865550/2 SE0001-11	1.700.000	0,36
180				GB 9835 SE0029-10	1.100.000	0,23
181				BC 866267/3 SE0008-11	1.500.000	0,32
182				BC 867803/0 SE0015-11	1.100.000	0,23
183				NKBM 9212570 SE0015-12	4.000.000	0,85
184				NLB 1035100224 SE0042-10	2.704.592	0,58
185				VOLK 13174 SE0003-12	2.500.000	0,53
186				ABV 604501/4 SE0031-10	1.800.000	0,38
187				BC 865095/0 SE0041-10	1.200.000	0,26
188				BK 143914480 SE0010-12	4.000.000	0,85

Št.	Šifra	Kratica	Vrsta	Naložba	Vrednost	Delež [%]
189				NLB 1102700207 SE0006-11	1.500.850	0,32
190				NLB 1106100142 SE0010-11	1.806.489	0,38
191				NLB 1107600067 SE0011-11	1.202.238	0,26
192				NLB 1128500133 SE0028-11	1.002.486	0,21
193				ABV 605784/5 SE0039-10	1.000.000	0,21
194				BK 143670137 SE0009-12	10.000.000	2,13
195				HYPO 19926421 SE0004-12	2.000.000	0,43
196				HYPO 19928742 SE0012-12	2.800.000	0,60
197		12.2		BC 5056209 SN0027-10/01	500.000	0,11
198				BC 5056195 SN0027-10/02	500.000	0,11
199		13		Denarna sredstva	3.376.001	0,72
200		14		Terjatve iz financiranja	389.231	0,08
201	Skupaj valuta = EUR				436.881.598	
202	VSE SKUPAJ				469.706.814	

9.3 Izdajatelji, ki jim je VPS izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev

Št.	Izdajatelj	Opis	Naložba	Število	Vrednost	Delež [%]
	PREGLED ZA SKLAD SODPZ					
			NA DAN 31. 12. 2012			
1	NLB D.D.	Obveznica	BDM1	3.912	393.962	0,08
2			NLB13	1.872	815.892	0,17
3			NOVAL J 0 12/29/49	10	136.773	0,03
4			NLB26	29.870	2.831.717	0,60
5			NLB20	1.500	628.470	0,13
6		Posojila in depoziti	NLB 1106100142 SE0010-11	1	1.806.489	0,38
7			NLB ST0001-11/06	1	1.010.098	0,22
8			NLB ST0001-11/04	1	1.010.098	0,22
9			NLB 1035100224 SE0042-10	1	2.704.592	0,58
10			NLB ST0001-11/01	1	1.010.098	0,22
11			NLB 1128500133 SE0028-11	1	1.002.486	0,21
12			NLB 1235500080 SE0017-12	1	2.003.279	0,43
13			NLB ST0001-11/03	1	1.010.098	0,22
14			NLB 1107600067 SE0011-11	1	1.202.238	0,26
15			NLB 1101900126 SE0004-11	1	1.902.801	0,41
16			NLB 1102700209 SE0005-11	1	1.500.850	0,32
17			NLB ST0001-11/07	1	1.010.098	0,22
18			NLB ST0001-11/05	1	1.010.098	0,22
19			NLB 1102700207 SE0006-11	1	1.500.850	0,32
20			NLB 1101900130 SE0003-11	1	1.902.801	0,41
21			NLB ST0001-11/02	1	1.010.098	0,22
22		Terjatve	Terjatve	1	8.043	0,00
23	Skupaj izdajatelj = NLB D.D.			27.411.929	5,84	
24	REPUBLIKA SLOVENIJA	Obveznica	SLOREP 4 3/8 02/19	4.320	4.447.210	0,95
25			SLOREP 4 7/8 04/18	34.686	3.488.578	0,74
26			RS21	53.340	701.462	0,15
27			SLOREP 4 5/8 09/24	2.250	2.065.332	0,44
28			RS62	50.000	1.997.245	0,43

Št.	Izdajatelj	Opis	Naložba	Število	Vrednost	Delež [%]
29			RS54	42.611	1.800.011	0,38
30			SLOREP 4 3/4 01/22	4.000	1.511.385	0,32
31			SLOREP 5 1/8 03/26	25.150	23.875.746	5,08
32			SLOREP 4 3/8 01/21	11.500	11.462.371	2,44
33			RS57	26.238	1.110.345	0,24
34			SLOREP 4 1/8 01/20	22.740	22.533.347	4,80
35			SLOREP 4 02/17/16	187.821	8.231.932	1,75
36			RS50	4.454	453.578	0,10
37			SLOREP 4 3/8 04/14	2.050	2.160.111	0,46
38	Zakladne menice		DZ44	2.000	1.977.480	0,42
39			SZ57	9.000	8.927.370	1,90
40			DZ43	10.500	10.469.235	2,23
41	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA SLOVENIJA			107.212.738	22,83	
42	DB PLATINUM ADVISORS	Investicijski kuponi	XMWO GY	180.000	4.581.000	0,98
43			XGLE GY	195.000	37.090.950	7,90
44	Skupaj izdajatelj = DB PLATINUM ADVISORS			41.671.950	8,87	
45	VSE SKUPAJ			176.296.617	37,53	

9.4 Finančni instrumenti po posameznem izdajatelju

Št.	Izdajatelj	Naložba	Vrednost	Delež [%]
	PREGLED ZA SKLAD SODPZ	NA DAN 31. 12. 2012		
1	ABANKA VIPA D.D.	AB14	4.637.507	0,99
2	Skupaj izdajatelj = ABANKA VIPA D.D.		4.637.507	0,99
3	AFINANCE B.V.	ABVIP 0 12/29/49	406.650	0,09
4	Skupaj izdajatelj = AFINANCE B.V.		406.650	0,09
5	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBURG	ALLCBPI LX	6.454.708	1,37
6		THONCIT LX	560.571	0,12
7	Skupaj izdajatelj = ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBURG		7.015.279	1,49
8	ASML HOLDING NV	ASML 5 3/4 06/13/17	1.499.452	0,32
9	Skupaj izdajatelj = ASML HOLDING NV		1.499.452	0,32
10	BANCA POPOLARE DI MILANO	PMIIM 4 04/15/13	1.524.138	0,32
11	Skupaj izdajatelj = BANCA POPOLARE DI MILANO		1.524.138	0,32
12	BANKA CELJE D.D.	BC 5056195 SN0027-10/02	500.000	0,11
13		BC 5056209 SN0027-10/01	500.000	0,11
14		BCE10	548.311	0,12
15		BCE13	1.516.779	0,32
16		BCE14	6.574.545	1,40
17		BCE15	491.926	0,10
18		BCE16	211.657	0,05
19	Skupaj izdajatelj = BANKA CELJE D.D.		10.343.218	2,20
20	BANQUE PSA FINANCE	PEUGOT 4 07/19/13	1.227.014	0,26
21	Skupaj izdajatelj = BANQUE PSA FINANCE		1.227.014	0,26
22	BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	EWA US	272.055	0,06
23		EWY US	403.092	0,09
24		EWZ US	354.278	0,08
25		FXI US	1.808.815	0,39
26		IEV US	1.846.749	0,39
27		IXN US	3.305.812	0,70

Št.	Izdajatelj	Naložba	Vrednost	Delež [%]
28		IYR US	1.494.948	0,32
29	Skupaj izdajatelj = BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS		9.485.749	2,02
30	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS AG	SX5EEX GR	159.773	0,03
31	Skupaj izdajatelj = BARCLAYS GLOBAL INVESTORS AG		159.773	0,03
32	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS IRELAND LT	IBCX LN	1.028.600	0,22
33	Skupaj izdajatelj = BARCLAYS GLOBAL INVESTORS IRELAND LT		1.028.600	0,22
34	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND AG	SXEPEX GR	315.341	0,07
35	Skupaj izdajatelj = BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND AG		315.341	0,07
36	BLACKROCK FUND ADVISORS	EXI US	1.655.769	0,35
37		IXC US	318.895	0,07
38		MXI US	1.533.561	0,33
39		RXI US	1.870.863	0,40
40	Skupaj izdajatelj = BLACKROCK FUND ADVISORS		5.379.088	1,15
41	BNP PARIBAS SA	ISM FP	8.243.725	1,76
42	Skupaj izdajatelj = BNP PARIBAS SA		8.243.725	1,76
43	CARLSBERG BREWERIES A/S	CARLB 3 3/8 10/13/17	3.187.208	0,68
44	Skupaj izdajatelj = CARLSBERG BREWERIES A/S		3.187.208	0,68
45	CESKA EXPORTINI BANKA AS	CESKA 0 05/23/16	975.387	0,21
46	Skupaj izdajatelj = CESKA EXPORTINI BANKA AS		975.387	0,21
47	CITIGROUP INC	C 0 02/09/16	292.813	0,06
48	Skupaj izdajatelj = CITIGROUP INC		292.813	0,06
49	COCA-COLA HBC FINANCE BV	EEEKGA 4 1/4 11/16	519.320	0,11
50	Skupaj izdajatelj = COCA-COLA HBC FINANCE BV		519.320	0,11
51	CZECH REPUBLIC	CZECH 3 5/8 04/21	1.149.881	0,24
52	Skupaj izdajatelj = CZECH REPUBLIC		1.149.881	0,24
53	DARS D.D.	DRS3	642.909	0,14
54	Skupaj izdajatelj = DARS D.D.		642.909	0,14
55	DB PLATINUM ADVISORS	XGLE GY	37.090.950	7,90
56		XMW0 GY	4.581.000	0,98
57	Skupaj izdajatelj = DB PLATINUM ADVISORS		41.671.950	8,87
58	EDP FINANCE BV	ELEPOR 4 5/8 06/16	1.159.736	0,25
59	Skupaj izdajatelj = EDP FINANCE BV		1.159.736	0,25

Št.	Izdajatelj	Naložba	Vrednost	Delež [%]
60	EESTI ENERGIA AS	ESTONE 4 1/4 10/18	1.045.234	0,22
61	Skupaj izdajatelj = EESTI ENERGIA AS		1.045.234	0,22
62	ERSTE GROUP AG	ERSTBK 0 07/19/17	367.410	0,08
63	Skupaj izdajatelj = ERSTE GROUP AG		367.410	0,08
64	ETFS COMMODITY SECURITIES LTD	PHAU LN	1.229.574	0,26
65	Skupaj izdajatelj = ETFS COMMODITY SECURITIES LTD		1.229.574	0,26
66	EUROPEAN INVESTMENT BANK	EIB 4 1/2 05/15/13	1.540.637	0,33
67	Skupaj izdajatelj = EUROPEAN INVESTMENT BANK		1.540.637	0,33
68	FACTOR BANKA D.D.	FACTO 3 1/4 06/15	5.576.096	1,19
69		FB20	191.141	0,04
70	Skupaj izdajatelj = FACTOR BANKA D.D.		5.767.237	1,23
71	GAS NATURAL CAPITAL	GASSM 3 3/8 01/27/15	1.493.271	0,32
72		GASSM 5 1/4 07/14	1.081.155	0,23
73	Skupaj izdajatelj = GAS NATURAL CAPITAL		2.574.426	0,55
74	GAZ CAPITAL SA	GAZPRU 5 7/8 06/15	1.016.969	0,22
75		GAZPRU 5.136 03/17	3.931.672	0,84
76	Skupaj izdajatelj = GAZ CAPITAL SA		4.948.641	1,05
77	GLENCORE FINANCE EUROPE SA	GLEINT 5 1/4 03/17	1.457.666	0,31
78	Skupaj izdajatelj = GLENCORE FINANCE EUROPE SA		1.457.666	0,31
79	GORENJSKA BANKA D.D.KRANJ	GB01	2.222.784	0,47
80	Skupaj izdajatelj = GORENJSKA BANKA D.D.KRANJ		2.222.784	0,47
81	HANNOVER RUECKVERISHERUNG AG	HANRUE VAR 24-14	1.481.520	0,32
82	Skupaj izdajatelj = HANNOVER RUECKVERISHERUNG AG		1.481.520	0,32
83	HENKEL AG & CO KGAA	HENKEL 5 3/8 11/04	416.916	0,09
84	Skupaj izdajatelj = HENKEL AG & CO KGAA		416.916	0,09
85	HIT D.D. NOVA GORICA	HIT2	191.750	0,04
86	Skupaj izdajatelj = HIT D.D. NOVA GORICA		191.750	0,04
87	IMMOFINANZ AG	IIA AV	428.760	0,09
88	Skupaj izdajatelj = IMMOFINANZ AG		428.760	0,09
89	ING BANK	INTNED FLOAT 49	264.722	0,06
90	Skupaj izdajatelj = ING BANK		264.722	0,06
91	ING GROEP NV	INTNED 4 3/4 05/17	1.762.844	0,38

Št.	Izdajatelj	Naložba	Vrednost	Delež [%]
92	Skupaj izdajatelj = ING GROEP NV		1.762.844	0,38
93	KBC IFIMA N.V.	KBC 4 1/2 09/17/14	1.602.418	0,34
94	Skupaj izdajatelj = KBC IFIMA N.V.		1.602.418	0,34
95	KD GROUP, D.D.	KDH1	783.056	0,17
96	Skupaj izdajatelj = KD GROUP, D.D.		783.056	0,17
97	KD SKLADI D.O.O.	KD DELNIŠKI	237.189	0,05
98		KDZDT	2.010.342	0,43
99	Skupaj izdajatelj = KD SKLADI D.O.O.		2.247.531	0,48
100	KOMATSU LTD	6301 JP	371.401	0,08
101	Skupaj izdajatelj = KOMATSU LTD		371.401	0,08
102	KRKA D.D.	KRKG	634.500	0,14
103	Skupaj izdajatelj = KRKA D.D.		634.500	0,14
104	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	CRP FP	4.271.475	0,91
105	Skupaj izdajatelj = LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT		4.271.475	0,91
106	MARKET VECTORS ETF TRUST	M00 US	1.161.288	0,25
107	Skupaj izdajatelj = MARKET VECTORS ETF TRUST		1.161.288	0,25
108	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 3 7/8 10/15	513.746	0,11
109	Skupaj izdajatelj = MOL HUNGARIAN OIL & GAS		513.746	0,11
110	MORGAN STANLEY INDIA INVESTMENT FUND INC	IIF US	227.363	0,05
111	Skupaj izdajatelj = MORGAN STANLEY INDIA INVESTMENT FUND INC		227.363	0,05
112	NATIONAL CAPITAL INSTRUMENTS	NAB 0 12/29/49	421.966	0,09
113	Skupaj izdajatelj = NATIONAL CAPITAL INSTRUMENTS		421.966	0,09
114	NFD D.O.O.	NFDDE	525.323	0,11
115	Skupaj izdajatelj = NFD D.O.O.		525.323	0,11
116	NLB D.D.	BDM1	393.962	0,08
117		NLB13	815.892	0,17
118		NLB20	628.470	0,13
119		NLB26	2.831.717	0,60
120		NOVALJ 0 12/29/49	136.773	0,03
121	Skupaj izdajatelj = NLB D.D.		4.806.814	1,02
122	PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED	PEMBR 2006-1X B	88.673	0,02
123	Skupaj izdajatelj = PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED		88.673	0,02

Št.	Izdajatelj	Naložba	Vrednost	Delež [%]
124	PETROL D.D.	PEK02	14.865.000	3,16
125		PETG	320.086	0,07
126		PET1	1.717.687	0,37
127	Skupaj izdajatelj = PETROL D.D.		16.902.773	3,60
128	PETROLEOS MEXICANOS	PEMEX 5 1/2 01/17	3.546.916	0,76
129	Skupaj izdajatelj = PETROLEOS MEXICANOS		3.546.916	0,76
130	PKO FINANCE AB	PKOBP 3.733 10/15	3.571.155	0,76
131	Skupaj izdajatelj = PKO FINANCE AB		3.571.155	0,76
132	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSР	1.695.336	0,36
133	Skupaj izdajatelj = POZAVAROVALNICA SAVA D.D.		1.695.336	0,36
134	PROBANKA D.D.	PRB10	622.756	0,13
135		PRB9	103.462	0,02
136	Skupaj izdajatelj = PROBANKA D.D.		726.218	0,15
137	RAIFFEISEN KAG	R304FVT AV	7.739.650	1,65
138	Skupaj izdajatelj = RAIFFEISEN KAG		7.739.650	1,65
139	RCI BANQUE SA	RENAUL 4 3/8 01/15	1.954.551	0,42
140	Skupaj izdajatelj = RCI BANQUE SA		1.954.551	0,42
141	REGENT STREET FINANCE LTD	REGSF 2007-1X B	207.376	0,04
142	Skupaj izdajatelj = REGENT STREET FINANCE LTD		207.376	0,04
143	REPSOL INTL. FINANCE B.V.	REPSTM 4 3/4 02/17	976.668	0,21
144	Skupaj izdajatelj = REPSOL INTL. FINANCE B.V.		976.668	0,21
145	REPUBLIC OF NETHERLAND	NETHER 4 07/15/18	2.038	0,00
146	Skupaj izdajatelj = REPUBLIC OF NETHERLAND		2.038	0,00
147	REPUBLIKA BELGIJA	BGB 0 02/15/16	2.319.544	0,49
148	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA BELGIJA		2.319.544	0,49
149	REPUBLIKA FRANCIIJA	BTF 0 02/07/13	1.399.356	0,30
150	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA FRANCIIJA		1.399.356	0,30
151	REPUBLIKA ITALIJA	BTPS 4 09/01/20	1.478.943	0,31
152	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA ITALIJA		1.478.943	0,31
153	REPUBLIKA POLJSKA	POLAND 4.2 04/15/20	3.154.194	0,67
154		POLAND 5 7/8 02/14	3.946.190	0,84
155	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA POLJSKA		7.100.384	1,51

Št.	Izdajatelj	Naložba	Vrednost	Delež [%]
156	REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ43	10.469.235	2,23
157		DZ44	1.977.480	0,42
158		RS21	701.462	0,15
159		RS50	453.578	0,10
160		RS54	1.800.011	0,38
161		RS57	1.110.345	0,24
162		RS62	1.997.245	0,43
163		SLOREP 4 02/17/16	8.231.932	1,75
164		SLOREP 4 1/8 01/20	22.533.347	4,80
165		SLOREP 4 3/4 01/22	1.511.385	0,32
166		SLOREP 4 3/8 01/21	11.462.371	2,44
167		SLOREP 4 3/8 02/19	4.447.210	0,95
168		SLOREP 4 3/8 04/14	2.160.111	0,46
169		SLOREP 4 5/8 09/24	2.065.332	0,44
170		SLOREP 4 7/8 04/18	3.488.578	0,74
171		SLOREP 5 1/8 03/26	23.875.746	5,08
172		SZ57	8.927.370	1,90
173	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA SLOVENIJA		107.212.738	22,83
174	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAK 4 3/8 01/15	1.592.330	0,34
175		SLOVAK 4 3/8 05/17	2.253.639	0,48
176	Skupaj izdajatelj = SLOVAK REPUBLIC		3.845.969	0,82
177	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	SOS2E	5.436.822	1,16
178	Skupaj izdajatelj = SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.		5.436.822	1,16
179	SNS BANK NV	SNSSNS 4 5/8 02/14	1.442.157	0,31
180	Skupaj izdajatelj = SNS BANK NV		1.442.157	0,31
181	SOCIETE GENERALE ACCEPT NV	SOCGEN VAR 08/15	1.249.520	0,27
182	Skupaj izdajatelj = SOCIETE GENERALE ACCEPT NV		1.249.520	0,27
183	SOLARWORLD AG	SOLARW 6 1/8 01/17	83.389	0,02
184	Skupaj izdajatelj = SOLARWORLD AG		83.389	0,02
185	SOURCE MARKETS PLC/IRELAND	MXFS LN	2.853.994	0,61
186		SMSWLD GY	8.361.060	1,78
187	Skupaj izdajatelj = SOURCE MARKETS PLC/IRELAND		11.215.054	2,39

Št.	Izdajatelj	Naložba	Vrednost	Delež [%]
188	SSgA FUNDS MANAGEMENT INC	SPY US	3.022.192	0,64
189		XLE US	2.084.031	0,44
190		XLF US	720.494	0,15
191		XLV US	282.374	0,06
192	Skupaj izdajatelj = SSgA FUNDS MANAGEMENT INC		6.109.091	1,30
193	STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ GR	424.832	0,09
194	Skupaj izdajatelj = STADA ARZNEIMITTEL AG		424.832	0,09
195	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	XLK US	1.388.491	0,30
196		XLP US	997.827	0,21
197	Skupaj izdajatelj = STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		2.386.318	0,51
198	TELECOM ITALIA	TITIM 8 1/4 03/16	1.834.933	0,39
199	Skupaj izdajatelj = TELECOM ITALIA		1.834.933	0,39
200	TELEFONICA EMISIONES SAU	TELEFO 0 06/02/15	1.703.966	0,36
201	Skupaj izdajatelj = TELEFONICA EMISIONES SAU		1.703.966	0,36
202	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH	TKA 6 3/8 01/29/16	504.375	0,11
203	Skupaj izdajatelj = TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH		504.375	0,11
204	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSGSV 4 7/8 12/16	4.568.884	0,97
205	Skupaj izdajatelj = TELEKOM SLOVENIJE D.D.		4.568.884	0,97
206	THE COCA-COLA COMPANY	KO US	1.372.522	0,29
207	Skupaj izdajatelj = THE COCA-COLA COMPANY	w	1.372.522	0,29
208	VALE SA	VALEBZ 4 3/8 03/18	1.361.599	0,29
209	Skupaj izdajatelj = VALE SA		1.361.599	0,29
210	XSTRATA FINANCE CANADA LTD	XTALN 5 1/4 06/17	1.655.826	0,35
211	Skupaj izdajatelj = XSTRATA FINANCE CANADA LTD		1.655.826	0,35
212	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZT02	1.217.574	0,26
213	Skupaj izdajatelj = ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.		1.217.574	0,26
214	VSE SKUPAJ		347.466.890	73,98

9.5 Finančni instrumenti glede na to, ali se z njimi trguje na trgu finančnih instrumentov ali ne

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Vrednost	Delež [%]
PREGLED ZA SKLAD SODPZ		NA DAN 31. 12. 2012			
1	A	Borzni trg	AB14	4.637.507	0,99
2			BCE10	548.311	0,12
3			BDM1	393.962	0,08
4			FB20	191.141	0,04
5			KRKG	634.500	0,14
6			NLB13	815.892	0,17
7			NLB20	628.470	0,13
8			NLB26	2.831.717	0,60
9			PEK02	14.865.000	3,16
10			PETG	320.086	0,07
11			PET1	1.717.687	0,37
12			POSR	1.695.336	0,36
13			PRB10	622.756	0,13
14			RS21	701.462	0,15
15			RS50	453.578	0,10
16			RS54	1.800.011	0,38
17			RS57	1.110.345	0,24
18			RS62	1.997.245	0,43
19	Skupaj Borzni trg			35.965.006	7,66
20	C	Prosti trg	BCE13	1.516.779	0,32
21			BCE14	6.574.545	1,40
22			BCE15	491.926	0,10
23			DRS3	642.909	0,14
24			KDH1	783.056	0,17
25			PRB9	103.462	0,02
26			SOS2E	5.436.822	1,16
27			ZT02	1.217.574	0,26
28	Skupaj Prosti trg			16.767.073	3,57

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Vrednost	Delež [%]
29	DT	Denarni trg	BTF 0 02/07/13	1.399.356	0,30
30		DZ43		10.469.235	2,23
31		DZ44		1.977.480	0,42
32		SZ57		8.927.370	1,90
33	Skupaj Denarni trg			22.773.441	4,85
34	N	Ne kotira	BC 5056195 SN0027-10/02	500.000	0,11
35			BC 5056209 SN0027-10/01	500.000	0,11
36		BCE16		211.657	0,05
37		GB01		2.222.784	0,47
38		HIT2		191.750	0,04
39	Skupaj Ne kotira			3.626.191	0,77
40	T	Tuji trg	ABVIP 0 12/29/49	406.650	0,09
41			ALLCBPI LX	6.454.708	1,37
42			ASML 5 3/4 06/13/17	1.499.452	0,32
43			BGB 0 02/15/16	2.319.544	0,49
44			BTPS 4 09/01/20	1.478.943	0,31
45			C 0 02/09/16	292.813	0,06
46			CARLB 3 3/8 10/13/17	3.187.208	0,68
47			CESKA 0 05/23/16	975.387	0,21
48			CRP FP	4.271.475	0,91
49			CZECH 3 5/8 04/21	1.149.881	0,24
50			EEEKGA 4 1/4 11/16	519.320	0,11
51			EIB 4 1/2 05/15/13	1.540.637	0,33
52			ELEPOR 4 5/8 06/16	1.159.736	0,25
53			ERSTBK 0 07/19/17	367.410	0,08
54			ESTONE 4 1/4 10/18	1.045.234	0,22
55			EWA US	272.055	0,06
56			EWY US	403.092	0,09
57			EWZ US	354.278	0,08
58			EXI US	1.655.769	0,35
59			FACTO 3 1/4 06/15	5.576.096	1,19
60			FXI US	1.808.815	0,39

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Vrednost	Delež [%]
61			GASSM 3 3/8 01/27/15	1.493.271	0,32
62			GASSM 5 1/4 07/14	1.081.155	0,23
63			GAZPRU 5 7/8 06/15	1.016.969	0,22
64			GAZPRU 5.136 03/17	3.931.672	0,84
65			GLEINT 5 1/4 03/17	1.457.666	0,31
66			HANRUE VAR 24-14	1.481.520	0,32
67			HENKEL 5 3/8 11/04	416.916	0,09
68			IBCX LN	1.028.600	0,22
69			IEV US	1.846.749	0,39
70			IIA AV	428.760	0,09
71			IIF US	227.363	0,05
72			INTNED FLOAT 49	264.722	0,06
73			INTNED 4 3/4 05/17	1.762.844	0,38
74			ISM FP	8.243.725	1,76
75			IXC US	318.895	0,07
76			IXN US	3.305.812	0,70
77			IYR US	1.494.948	0,32
78			KBC 4 1/2 09/17/14	1.602.418	0,34
79			KO US	1.372.522	0,29
80			MOLHB 3 7/8 10/15	513.746	0,11
81			MOO US	1.161.288	0,25
82			MXFS LN	2.853.994	0,61
83			MXI US	1.533.561	0,33
84			NAB 0 12/29/49	421.966	0,09
85			NETHER 4 07/15/18	2.038	0,00
86			NOVALJ 0 12/29/49	136.773	0,03
87			PEMBR 2006-1X B	88.673	0,02
88			PEMEX 5 1/2 01/17	3.546.916	0,76
89			PEUGOT 4 07/19/13	1.227.014	0,26
90			PHAU LN	1.229.574	0,26
91			PKOBP 3.733 10/15	3.571.155	0,76
92			PMIIM 4 04/15/13	1.524.138	0,32

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Vrednost	Delež [%]
93			POLAND 4 2 04/15/20	3.154.194	0,67
94			POLAND 5 7/8 02/14	3.946.190	0,84
95			REGSF 2007-1X B	207.376	0,04
96			RENAUL 4 3/8 01/15	1.954.551	0,42
97			REPSM 4 3/4 02/17	976.668	0,21
98			RXI US	1.870.863	0,40
99			R304FVT AV	7.739.650	1,65
100			SAZ GR	424.832	0,09
101			SLOREP 4 02/17/16	8.231.932	1,75
102			SLOREP 4 1/8 01/20	22.533.347	4,80
103			SLOREP 4 3/4 01/22	1.511.385	0,32
104			SLOREP 4 3/8 01/21	11.462.371	2,44
105			SLOREP 4 3/8 02/19	4.447.210	0,95
106			SLOREP 4 3/8 04/14	2.160.111	0,46
107			SLOREP 4 5/8 09/24	2.065.332	0,44
108			SLOREP 4 7/8 04/18	3.488.578	0,74
109			SLOREP 5 1/8 03/26	23.875.746	5,08
110			SLOVAK 4 3/8 01/15	1.592.330	0,34
111			SLOVAK 4 3/8 05/17	2.253.639	0,48
112			SMSWLD GY	8.361.060	1,78
113			SNSSNS 4 5/8 02/14	1.442.157	0,31
114			SOCGEN VAR 08/15	1.249.520	0,27
115			SOLARW 6 1/8 01/17	83.389	0,02
116			SPY US	3.022.192	0,64
117			SXEPEX GR	315.341	0,07
118			SX5EEX GR	159.773	0,03
119			TELEFO 0 06/02/15	1.703.966	0,36
120			TITIM 8 1/4 03/16	1.834.933	0,39
121			TKA 6 3/8 01/29/16	504.375	0,11
122			TLSGSV 4 7/8 12/16	4.568.884	0,97
123			VALEBZ 4 3/8 03/18	1.361.599	0,29
124			XGLE GY	37.090.950	7,90

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Vrednost	Delež [%]
125			XLE US	2.084.031	0,44
126			XLF US	720.494	0,15
127			XLK US	1.388.491	0,30
128			XLP US	997.827	0,21
129			XLV US	282.374	0,06
130			XMWO GY	4.581.000	0,98
131			XTALN 5 1/4 06/17	1.655.826	0,35
132			6301 JP	371.401	0,08
133	Skupaj Tuji trg			265.001.754	56,42
134	VSD	Vzajemni skladi–domači nekotirajoči	KD DELNIŠKI	237.189	0,05
135			KDZDT	2.010.342	0,43
136			NFDDE	525.323	0,11
137	Skupaj Vzajemni skladi–domači nekotirajoči			2.772.854	0,59
138	VST	Vzajemni skladi–tuji nekotirajoči	THONCIT LX	560.571	0,12
139	Skupaj Vzajemni skladi–tuji nekotirajoči			560.571	0,12
140	VSE SKUPAJ			347.466.890	73,98

9.6 Terjatve za dana posojila po posojiljemalcu

Št.	Posojiljemalec	Vrsta posojila	Družba posojilodajec	Posojilo	Vrednost	Delež [%]
	PREGLED ZA SKLAD SODPZ	NA DAN 31. 12. 2012				
1	NLB D.D.	Dana posojila dolg.	KAPITALSKA DRUŽBA D.D.-SODPZ	NLB ST0001-11/01	1.010.098	0,22
2			KAPITALSKA DRUŽBA D.D.-SODPZ	NLB ST0001-11/02	1.010.098	0,22
3			KAPITALSKA DRUŽBA D.D.-SODPZ	NLB ST0001-11/03	1.010.098	0,22
4			KAPITALSKA DRUŽBA D.D.-SODPZ	NLB ST0001-11/04	1.010.098	0,22
5			KAPITALSKA DRUŽBA D.D.-SODPZ	NLB ST0001-11/05	1.010.098	0,22
6			KAPITALSKA DRUŽBA D.D.-SODPZ	NLB ST0001-11/06	1.010.098	0,22
7			KAPITALSKA DRUŽBA D.D.-SODPZ	NLB ST0001-11/07	1.010.098	0,22
8	VSE SKUPAJ				7.070.686	1,51

9.7 Terjatve za dana posojila po ročnosti posojila

Št.	Datum zapadlosti	Posojiljemalec	Vrsta posojila	Družba posojilodajec	Posojilo	Vrednost	Delež [%]
	PREGLED ZA SKLAD SODPZ	NA DAN 31. 12. 2012					
1	18. 2. 2015	NLB D.D.	Dana posojila dolg.	KAPITALSKA DRUŽBA D.D.-SODPZ	NLB ST0001-11/01	1.010.098	0,22
2				KAPITALSKA DRUŽBA D.D.-SODPZ	NLB ST0001-11/02	1.010.098	0,22
3				KAPITALSKA DRUŽBA D.D.-SODPZ	NLB ST0001-11/03	1.010.098	0,22
4				KAPITALSKA DRUŽBA D.D.-SODPZ	NLB ST0001-11/04	1.010.098	0,22
5				KAPITALSKA DRUŽBA D.D.-SODPZ	NLB ST0001-11/05	1.010.098	0,22
6				KAPITALSKA DRUŽBA D.D.-SODPZ	NLB ST0001-11/06	1.010.098	0,22
7				KAPITALSKA DRUŽBA D.D.-SODPZ	NLB ST0001-11/07	1.010.098	0,22
8	VSE SKUPAJ					7.070.686	1,51

9.8 Terjatve za dana posojilna po vrsti zavarovanja

Št.	Posojiljemalec	Posojilo	Vrsta zavarovanja	Vrednost	Delež [%]
	PREGLED ZA SKLAD SODPZ	NA DAN 31. 12. 2012			
1	NLB D.D.	NLB ST0001-11/01	brez zavarovanja	1.010.098	0,22
2		NLB ST0001-11/02	brez zavarovanja	1.010.098	0,22
3		NLB ST0001-11/03	brez zavarovanja	1.010.098	0,22
4		NLB ST0001-11/04	brez zavarovanja	1.010.098	0,22
5		NLB ST0001-11/05	brez zavarovanja	1.010.098	0,22
6		NLB ST0001-11/06	brez zavarovanja	1.010.098	0,22
7		NLB ST0001-11/07	brez zavarovanja	1.010.098	0,22
8	VSE SKUPAJ			7.070.686	1,51

9.9 Naložbene nepremičnine po vrsti

Št.	Nepremičnina	Skupina nepremičnine	Vrsta nepremičnine	Vrednost	Delež [%]
	PREGLED ZA SKLAD SODPZ	NA DAN 31. 12. 2012			

9.10 Naložbene nepremičnine po lokaciji

Št.	Nepremičnina	Skupina nepremičnine	Vrsta nepremičnine	Vrednost	Delež [%]
	PREGLED ZA SKLAD SODPZ	NA DAN 31. 12. 2012			

