

**LETNO POROČILO ZAPRTEGA VZAJEMNEGA
POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE
ZA LETO 2012**

Modra zavarovalnica, d. d.

Kazalo

| | |
|---|----|
| MNENJE ODBORA KVPS | 7 |
| 1 UVOD | 10 |
| 1.1 Predstavitev upravljavca | 10 |
| 1.2 Predstavitev vzajemnih pokojninskih skladov in kritnih skladov v upravljanju Modre zavarovalnice, d. d. | 13 |
| 1.3 Obveščanje in informiranje članov ZVPSJU | 15 |
| 1.4 Opis bistvenih tveganj in negotovosti, katerim je ZVPSJU izpostavljen | 16 |
| 2 PODATKI IN POJASNILA O POSLOVANJU ZVPSJU | 19 |
| 2.1 Nadzor | 19 |
| 2.1.1 Odbor Sklada ZVPSJU | 19 |
| 2.2 Splošne informacije o Pravilih ZVPSJU in Pokojninskem načrtu PNJU K | 21 |
| 2.2.1 Pravila ZVPSJU | 21 |
| 2.2.2 Pokojninski načrt PNJU K | 21 |
| 2.2.3 Pogoji za vključitev v Pokojninski načrt PNJU K | 22 |
| 2.2.4 Pogoji za pridobitev pravic, ki izhajajo iz Pokojninskega načrta PNJU K | 22 |
| 2.2.5 Redno prenehanje | 23 |
| 2.2.6 Izredno prenehanje | 23 |
| 2.2.7 Posebna ureditev izplačila odkupne vrednosti | 24 |
| 2.2.8 Smrt člana ZVPSJU | 24 |
| 2.2.9 Pogoji za individualno vplačevanje premij v Pokojninski načrt PNJU K | 24 |
| 2.2.10 Informacija o spremembah in dopolnitvah Pravil ZVPSJU in Pokojninskega načrta PNJU K | 25 |
| 2.3 Prikaz razvoja ZVPSJU | 25 |
| 2.3.1 Podatki o zavezancih za plačilo premij za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje | 25 |
| 2.3.2 Podatki o članih | 25 |
| 2.4 Izplačila odkupnih vrednosti zaradi rednega oziroma izrednega prenehanja članstva ... | 26 |
| 2.4.1 Izredno prenehanje članstva | 26 |
| 2.4.2 Redno prenehanje članstva ZVPSJU | 28 |
| 2.5 Zadržanje pravic članov iz vplačanih enot na osebnem računu | 28 |
| 2.6 Plačilo premije za posamezne vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja | 29 |
| 2.7 Število in obseg enot premoženja v mirovanju na dan 31. 12. 2012 | 29 |
| 2.8 Provizija upravljavca, vstopni in izstopni stroški ter ostali stroški ZVPSJU | 30 |
| 2.9 Rezultat poslovanja s sredstvi članov ZVPSJU, doseganje dejanskega in zajamčenega donosa v poslovnem letu ter obseg vplačil | 30 |

| | | |
|--------|--|-----|
| 2.9.1 | Gibanje vrednosti VEP, doseganje dejanskega in zjamčenega donosa | 32 |
| 2.9.2 | Sredstva Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence..... | 33 |
| 2.10 | Vplačila delodajalca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa oziroma rezervacije za nedoseganje zjamčene donosnosti, ki jih je upravljavec oblikoval v breme lastnega kapitala..... | 34 |
| 2.10.1 | Obseg vplačil sredstev | 34 |
| 2.10.2 | Obseg rezervacij..... | 34 |
| 2.11 | Naložbena politika ZVPSJU | 34 |
| 3 | POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA | 36 |
| 4 | PRIČAKOVANI RAZVOJ ZVPSJU | 37 |
| 5 | RAČUNOVODSKI IZKAZI ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE IN PRILOGE S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM Z REVIZORJEVIM MNENJEM | 38 |
| 5.1 | Revizorjeva poročila | 39 |
| 5.2 | Bilanca stanja ZVPSJU na dan 31. 12. 2012 | 45 |
| 5.3 | Izkaz poslovnega izida ZVPSJU v obdobju od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 | 47 |
| 5.4 | Izkaz denarnih tokov ZVPSJU v obdobju od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012..... | 48 |
| 5.5 | Izkaz gibanja vrednosti enote premoženja ZVPSJU | 48 |
| 5.6 | Izkaz gibanja števila enot premoženja ZVPSJU | 49 |
| 5.7 | PRILOGE S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM | 50 |
| 5.8 | Priloge s pojasnili k računovodskim izkazom | 63 |
| 6 | POVZETEK LETNEGA POROČILA..... | 70 |
| 7 | IZKAZI PREMOŽENJA ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE | 73 |
| 7.1 | Vse naložbe glede na omejitve posameznih vrst naložb kot jih določajo Pravila vzajemnega pokojninskega sklada | 73 |
| 7.2 | Vse naložbe po izvorni valuti | 81 |
| 7.3 | Finančni instrumenti glede na to, ali se z njimi trguje na trgu finančnih instrumentov ali ne..... | 88 |
| 7.4 | Finančni instrumenti po posameznem izdajatelju | 93 |
| 7.5 | Terjatve za dana posojila po posojilojemalcu..... | 101 |
| 7.6 | Terjatve za dana posojila po ročnosti posojila (glede na to, ali je posojilo dolgoročno ali kratkoročno) | 102 |
| 7.7 | Terjatve za dana posojila po vrsti zavarovanja (z opisom vrste, količine in vrednosti zavarovanja)..... | 103 |
| 7.8 | Naložbene nepremičnine po vrsti | 104 |
| 7.9 | Naložbene nepremičnine po lokaciji | 104 |

Kazalo slik

| | | |
|----------|---|----|
| Slika 1: | Sestava sredstev v upravljanju Modre zavarovalnice konec leta 2012..... | 12 |
| Slika 2: | Medletna primerjava 12-mesečne donosnosti domačih in izbranih tujih vzajemnih pokojninskih skladov (stanje 31.12.2012)..... | 12 |
| Slika 3: | Dejanska in zajamčena donosnost v letu 2012..... | 32 |
| Slika 4: | Primerjava dejanske čiste in zajamčene vrednosti sredstev v letu 2012..... | 33 |
| Slika 5: | Vrste naložb ZVPSJU na dan 31. 12. 2012..... | 35 |
| Slika 6: | Pregled dejanske in zajamčene donosnosti sredstev v letu 2012..... | 70 |
| Slika 7: | Primerjava dejanske čiste in zajamčene vrednosti sredstev v letu 2012..... | 71 |

Kazalo tabel

| | | |
|------------|---|----|
| Tabela 1: | Podatki za pokojninske sklade Modre zavarovalnice d.d. (december 2012)..... | 14 |
| Tabela 2: | Podatki za kritne sklade Modre zavarovalnice d.d. (december 2012)..... | 15 |
| Tabela 3: | Sestava članstva po starosti in spolu na dan 31. 12. 2012..... | 26 |
| Tabela 4: | Prenos sredstev v sklad..... | 26 |
| Tabela 5: | Prenos sredstev iz sklada..... | 27 |
| Tabela 6: | Pregled izrednih prenehanj članstva v letu 2012..... | 27 |
| Tabela 7: | Pregled rednih prenehanj članstva v letu 2012..... | 28 |
| Tabela 8: | Pregled vrednosti vplačane premije in vstopnih stroškov..... | 29 |
| Tabela 9: | Mirovanje plačila premije..... | 29 |
| Tabela 10: | Provizija upravljavca ter vstopni in izstopni stroški..... | 30 |
| Tabela 11: | Gibanje VEP in donosnost v letu 2012..... | 32 |
| Tabela 12: | Primerjava dejanske čiste in zajamčene vrednosti sredstev v letu 2012..... | 33 |
| Tabela 13: | Sestava naložb ZVPSJU na dan 31. decembra 2012..... | 35 |
| Tabela 14: | Pregled naložb v skrbnika na dan 31. 12. 2012..... | 61 |
| Tabela 15: | Vse naložbe po delodajalcih, ki vplačujejo premije v ZVPSJU..... | 62 |

Seznam uporabljenih kratic

| | |
|----------------|--|
| ATVP | Agencija za trg vrednostnih papirjev |
| ČVS | Čista vrednost sredstev |
| DČVS | Dejanska čista vrednost sredstev |
| ECB | Evropska centralna banka |
| EFSF | European financial stability facility |
| EMU | Evropska monetarna unija |
| EUR | Evro |
| KPOPNJU | Kolektivna pogodba o oblikovanju pokojninskega načrta za javne uslužbence (Uradni list RS, št. 11/04) |
| KPNG | Kolektivna pogodba za negospodarske dejavnosti (Uradni list RS, št. 18/91 s spremembami in dopolnitvami) |
| KS PPS | Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada |
| KVPS | Kapitalski vzajemni pokojninski sklad |
| PNJU K | Pokojninski načrt za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje za javne uslužbence |
| PPS | Prvi pokojninski sklad |
| SRS | Slovenski računovodski standardi |
| VEP | Vrednost enote premoženja |
| VPS | Vzajemni pokojninski sklad |
| ZKDPZJU | Zakon o kolektivnem dodatnem pokojninskem zavarovanju za javne uslužbence (Uradni list RS, št. 126/03) |
| ZPIZ-1 | Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (uradno prečiščeno besedilo, ZPIZ-1 UPB 4, Uradni list RS, št. 109/06 s spremembami in dopolnitvami) |
| 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) |
| ZUKN | Zakon o upravljanju kapitalskih naložb Republike Slovenije (Uradni list RS, št. 38/2010) |
| ZVPSJU | Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence |
| ZVS | Zajamčena vrednost sredstev |
| ZZavar | Zakon o zavarovalništvu Zzavar UPB 7 (Uradni list RS, št. 99/2010) |

MNENJE ODBORA KVPS



Vlada Republike Slovenije

ODBOR ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE V REPUBLIKI SLOVENIJI

MNENJE ODBORA ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE ZA LETO 2012

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

Člani Odbora sklada: predstavniki Vlade Republike Slovenije

- ga. Štefka Korade Purg, Ministrstvo za notranje zadeve in javno upravo;
- ga. Ksenija Mihovar Globokar, Služba Vlade RS za zakonodajo;
- ga. Lidija Apohal Vučkovič, Urad za makroekonomske analize in razvoj;
- ga. Monika Pintar Mesarič, Ministrstvo za finance;
- g. Peter Pogačar, Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve in enake možnosti;
- g. dr. Andraž Rangus, Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve in enake možnosti.

Člani Odbora sklada: predstavniki reprezentativnih sindikatov javnega sektorja

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

po seznanitvi z revidiranim Letnim poročilom Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence za leto 2012 (v nadaljevanju revidirano letno poročilo) in vpogledu v poročila revizorjev o računovodskih izkazih in upoštevanju pravil Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. Uradni list RS, št. 109/2006 – uradno prečiščeno besedilo, ZPIZ-1-UPB4 in drugi) in Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05, ZISDU-1-UPB1 in drugi) o upravljanju Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence, v poslovnem letu, končanem na dan 31. 12. 2012,

m n e n j e
k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je Odbor sklada sprejel na 51. redni seji, dne 21.05.2013, na podlagi ugotovitev in stališč, kot sledijo:

1. Odbor sklada je v poslovnem letu 2012 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada ZVPSJU.
2. V ta namen je Odbor sklada uspešno izvedel 5 sej, ki so potekale: 46. seja dne 16.02.2013, 47. seja dne 19.04.2012, 48. seja dne 19.07.2012, 49. seja dne 25.10.2012, ter 50. seja 21.12.2012.
3. Na sejah Odbora sklada je uprava upravljavca sklada ZVPSJU, Modra zavarovalnica, d.d., redno poročala Odboru sklada in mu predložila poročila o poslovanju ZVPSJU v preteklem obdobju, poročila o vrednosti sredstev – bilanca stanja, poročila o izkazih poslovnega izida, poročila o strukturi premoženja ZVPSJU in upravljanju premoženja sklada, poročila o vplačilu individualnih premij v obdobju, poročila o obračunu stroškov, ki jih zaračunava upravljavec ter analize sredstev in donosnosti za posamezni mesec.
4. Upravljavec ZVPSJU je Odboru sklada pravočasno predložil revidirano Letno poročilo ZVPSJU za leto 2012.
5. Odbor sklada ugotavlja, da je uprava upravljavca na svoji 101. redni seji dne 11. aprila 2013 sprejela revidirano letno poročilo.
6. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih je s Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada predpisala Agencija za trg vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 98/2009).
7. Odbor sklada se je seznanil tudi z revizorjevimi poročili ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja izdelala revizijska hiša Deloitte Revizija, d.o.o., Ljubljana nima pripomb.

Iz mnenja v revizorjevem poročilu o računovodskih izkazih je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja ZVPSJU na dan 31. decembra 2012 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Sklepom o načinu vrednotenja knjigovodskih postavk vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 109/2001 in 98/2009), slovenskimi računovodskimi standardi ter določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-1), ki urejajo poročanje vzajemnih pokojninskih skladov ter Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1).

Prav tako je iz revizorjevega poročila o usklajenosti naložb ZVPSJU razvidno, da so naložbe ZVPSJU v vseh pomembnih pogledih skladne z ZPIZ-1 ter določbami pravil upravljanja. Iz revizorjevega poročila o vrednosti enote premoženja ZVPSJU je razvidno, da se je VEP v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada. V

poročilu o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za ZVPSJU predpisala Modra zavarovalnica, d. d. je razvidno, da je upravljavec za ZVPSJU v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz Načrta za obvladovanje tveganj ZVPSJU, ki ga je za sklad predpisala in sprejela Modra zavarovalnica, d. d. Za obvestila in poročila ZVPSJU, ki jih je posredoval upravljavec Agenciji za trg vrednostnih papirjev, iz poročila o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil velja, da so v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov ZVPSJU

8. Odbor sklada, upošteva je navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
9. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje ZVPSJU v skladu z zakoni, pravili sklada in naložbeno politiko, ki je določena v PNJU K.
10. Odbor sklada ocenjuje, da je bilo poslovanje sklada v letu 2012 zelo uspešno. Upravljavec je z učinkovitim upravljanjem sredstev dosegel odlične donose. Prav tako je bilo uspešno upravljanje sklada na področju zbiranja premij, vodenja osebnih računov ter izplačevanja odkupnih vrednosti in pokojninskih rent.


Peter Pogacar
predsednik Odbora sklada

Ljubljana, 23.5.2013

1 UVOD

1.1 Predstavitev upravljavca

| | |
|-------------------------|-------------------------------|
| Upravljaavec: | Modra zavarovalnica, d. d. |
| Sedež: | Dunajska cesta 119, Ljubljana |
| Predsednik uprave: | Borut Jamnik |
| Član uprave: | mag. Matija Debelak |
| Število zaposlenih: | 56 oseb |
| Osnovni kapital: | 152,2 milijona EUR |
| Sredstva v upravljanju: | 1,092 milijarde evrov |
| VPS v upravljanju: | KVPS, ZVPSJU, PPS |
| KS v upravljanju: | KS PPS, KS modra renta |

Število zavarovancev v VPS: 261.999

Število prejemnikov pokojninskih rent (KS): 10.165

Modra zavarovalnica d.d. je ugledna, zanesljiva in zaupanja vredna osebna življenjska zavarovalnica, ki je z odgovornimi, strokovno usposobljenimi in motiviranimi zaposlenimi prepoznavna po visoki varnosti in kakovosti svojih produktov ter zadovoljnih zavarovancih.

Poslanstvo zavarovalnice je ponuditi celosten nabor konkurenčnih ter komplementarnih zavarovalnih produktov, s katerimi lahko omogočimo dvig socialne varnosti posameznika in njegove družine v vseh življenjskih obdobjih ter z dolgoročnim, postopnim varčevanjem posamezniku omogočiti ohranitev življenjske ravni po upokojitvi.

Med vsemi specializiranimi ponudniki dodatnega pokojninskega zavarovanja je kapitalsko najmočnejša, kar predstavlja jamstvo za dolgoročno vzdržno ter nemoteno izpolnjevanje vseh obveznosti iz naslova sklenjenih zavarovalnih pogodb.

Pomemben vpliv na poslovno politiko zavarovalnice imajo tudi zavarovanci in njihovi predstavniki, saj polovico članov nadzornega sveta zavarovalnice sestavljajo predstavniki zavarovancev, ki so dejavno vključeni v korporativno upravljanje.

Temeljne vrednote zavarovalnice so:

- odgovornost – z odgovornimi dejanji in sprejemanjem odločitev skrbimo za dobrobit vseh svojih deležnikov;
- poslovna odličnost in prilagodljivost – svojim zavarovancem nudimo kakovostne storitve, prilagojene njihovim potrebam, osebno obravnavo in odprto komunikacijo;
- strokovnost in ustvarjalnost – spodbujamo strokovni in osebni razvoj in izkoriščanje ustvarjalnih zmožnosti zaposlenih s ciljem izpolnjevanja pričakovanj in zadovoljstva zavarovancev;
- sodelovanje in timsko delo – z vključevanjem in povezovanjem zaposlenih v delovne in projektne skupine gradimo odnose med zaposlenimi, ki temeljijo na zaupanju, odprtosti ter izmenjavi mnenj.

Modra zavarovalnica je **največja upravljavka pokojninskih skladov** in **največja izplačevalka dodatnih pokojnin v Sloveniji**. Upravlja tri vzajemne pokojninske sklade:

- Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence (ZVPSJU),
- Kapitalski vzajemni pokojninski sklad (KVPS),
- Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije (PPS)

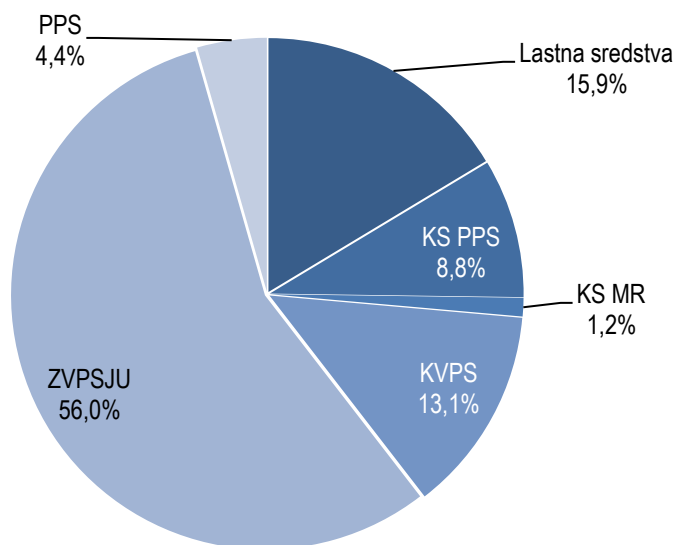
in dva kritna sklada, namenjena izplačevanju dodatnih pokojnin:

- Kritni sklad PPS, iz katerega se od avgusta 2004 izplačujejo dodatne pokojninske rente iz naslova zamenjanih pokojninskih bonov,
- Kritni sklad modra renta, ki od decembra 2011 ponuja celosten nabor konkurenčnih pokojninskih rent iz naslova dodatnega kolektivnega pokojninskega zavarovanja.

V letu 2012 smo v primerjavi z letom 2011 povečali tržni delež tako na ravni vseh zbranih sredstev, kot tudi na ravni vključenih zavarovancev/članov. Tržni delež je konec leta 2012 na ravni vseh zbranih sredstev dodatnega pokojninskega zavarovanja znašal 42%, delež vključenih zavarovancev/članov pa je znašal 46%. V letu 2012 smo izplačevali dodatne pokojnine več kot 10 tisoč zavarovancem, od tega 2.000 zavarovancem iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja, kar predstavlja 1/3 vseh dodatnih pokojnin v Sloveniji.

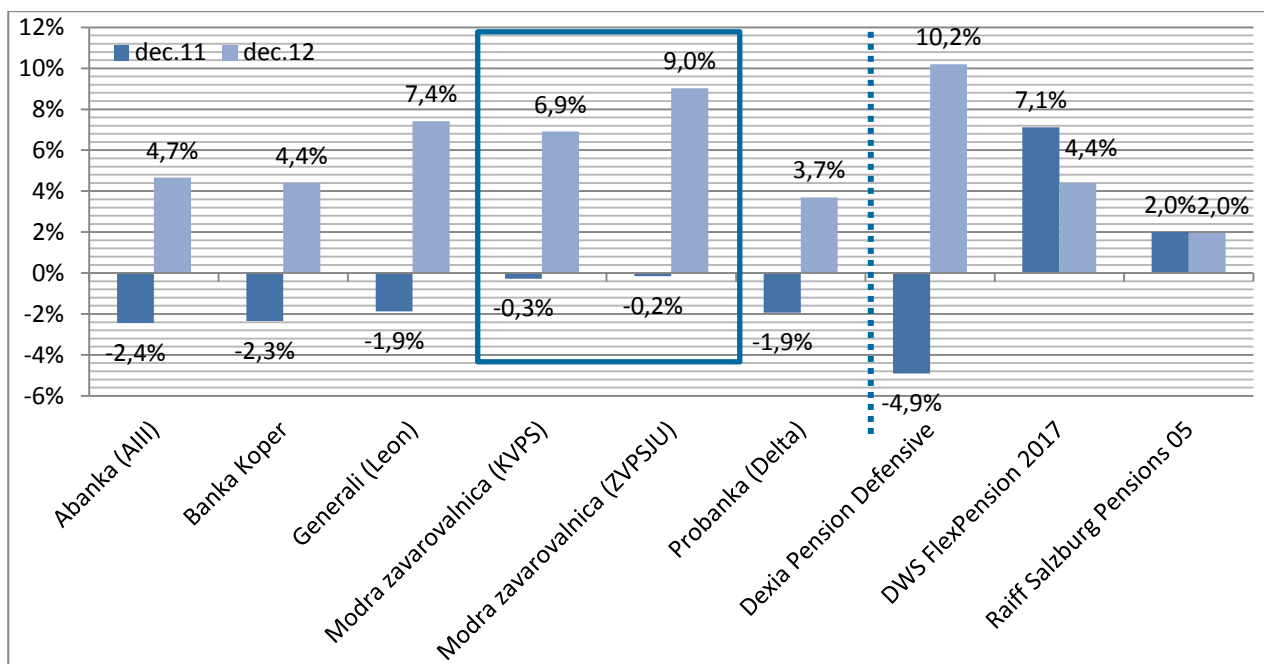
Navedeni vzajemni pokojninski skladi se upravljajo in izkazujejo ločeno od premoženja zavarovalnice, navedena kritna sklada sta vključena v izkazih Modre zavarovalnice.

Slika 1: Sestava sredstev v upravljanju Modre zavarovalnice konec leta 2012



Z upravljanjem sredstev se na Modri zavarovalnici ukvarja izkušena in vrhunsko izobražena ekipa, ki ima natančno izdelane procese upravljanja, ki zagotavljajo konsistentno naložbeno politiko. Dobri rezultati se odražajo tako v primerjavi z rezultati doseženimi v preteklosti, kot tudi v primerjavi s konkurenco.

Slika 2: Medletna primerjava 12-mesečne donosnosti domačih in izbranih tujih vzajemnih pokojninskih skladov (stanje 31.12.2012)



Poslovni cilji zavarovalnice v letu 2013 so ohranjanje vodilnega tržnega deleža na trgu dodatnega pokojninskega zavarovanja in izplačevanja dodatnih pokojnin ter razširitev ponudbe, ki jo bo omogočala načrtovana pokojninska reforma s sprejetjem ZPIZ-2 in razvoj novih produktov z komplementarnimi zavarovalnimi produkti za dvig socialne varnosti posameznika in njegove družine v vseh življenjskih obdobjih.

1.2 Predstavitev vzajemnih pokojninskih skladov in kritnih skladov v upravljanju Modre zavarovalnice, d. d.

Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence (ZVPSJU)

Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence (ZVPSJU) je zaprt vzajemni pokojninski sklad, namenjen izključno javnim uslužbencem. Ustanovljen je z namenom zbiranja sredstev iz dohodkov javnih uslužbencev na njihovih osebnih računih in skozi njihovo upravljanje zagotavljanje pravice do dodatne starostne pokojnine ali drugih pravic, določenih s pokojninskim načrtom. Poleg premij, ki jih v sklad plačujejo delodajalci, lahko premije plačujejo tudi javni uslužbenci sami in tako poskrbijo za še višjo dodatno pokojnino ter izkoristijo davčno olajšavo. Modra zavarovalnica, d. d., kot upravljavka sklada jamči vsaj za zajamčeno donosnost privarčevanih sredstev.

Kapitalski vzajemni pokojninski sklad (KVPS)

Kapitalski vzajemni pokojninski sklad (KVPS) je odprt pokojninski sklad, namenjen izvajanju individualnih in kolektivnih pokojninskih načrtov prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. V skladu lahko varčujejo vse zaposlene osebe, vključene v obvezno pokojninsko zavarovanje. Zaposlenim varčevanje v KVPS zagotavlja finančno brezskrbnost po upokojitvi, saj bodo poleg pokojnine iz obveznega zavarovanja prejeli tudi dodatno pokojnino. Včlanitev v sklad je hitra in preprosta, skrb za upravljanje sredstev pa v celoti na strani upravljavca, ki jamči vsaj za zajamčeno donosnost privarčevanih sredstev.

Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije (PPS)

Prvi pokojninski sklad (PPS) je posebna oblika pokojninskega sklada, ki ga v svojem imenu in za račun zavarovancev upravlja Modra zavarovalnica, d. d.. Namenjen je izključno kritju izplačila pokojninskih rent iz zavarovalnih polic dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki so se oblikovale z zamenjavo za pokojninske bone. Od 1. januarja 2003 naprej je PPS zaprt vzajemni pokojninski sklad in dodatna vplačila ali vključitve niso možne.

Tabela 1: Podatki za pokojninske sklade Modre zavarovalnice d.d. (december 2012)

| Podatki za december 2012 | Število članov/zavarovancev | Število delodajalcev/zavezancev za plačilo | Višina sredstev v upravljanju | Višina povprečne premije |
|--|-----------------------------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| KVPS - Kapitalski vzajemni pokojninski sklad | 28.303 | 296 | 143,4 mio € | 94,23 |
| ZVPSJU - Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence | 205.699 | 1.932 | 612,1 mio € | 33,19 |
| PPS - Prvi pokojninski sklad | 27.997 | namenjen le fizičnim osebam | 48,8 mio € | nova vplačila niso dopustna |
| SKUPAJ | 261.999 | 2.228 | 804,3 mio € | |

Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada (KS PPS)

Kritni sklad PPS je bil oblikovan 13. 7. 2004 za vse zavarovance, ki so oziroma dopolnijo 60 let in s tem pridobijo pravico do rente. Ob dopolnitvi starosti 60 let se sredstva člana iz PPS prenesejo v Kritni sklad PPS in odmeri višina izbrane pokojninske rente. Vsak zavarovanec ob pridobitvi pravice do pokojninske rente izbere enega izmed mogočih rentnih produktov; s tem uveljavi pravico in dokončno določi način uživanja te pravice.

Kritni sklad modra renta

Rentno pokojninsko zavarovanje je namenjeno izplačilu pokojninskih rent iz prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Vsak zavarovanec lahko ob sklenitvi rentnega pokojninskega zavarovanja izbere eno izmed oblik doživljenjskih rent in s tem uveljavi pravico do dodatne starostne pokojnine.

Modra zavarovalnica zavarovancem nudi pester izbor kar 24 različnih oblik dodatnih pokojnin.

Varčevalci lahko izbirajo med:

- **klasično Modro rento:**

Doživljenjska mesečna pokojninska renta brez zjamčenega obdobja izplačevanja;

- **Modrimi rentami z zjamčeno dobo izplačevanja:**

Doživljenjska mesečna pokojninska renta z zjamčenim obdobjem izplačevanja (5, 10, 15, 20 let);

- **pospešenimi Modrimi rentami s polnim jamstvom:**

Doživljenjska pokojninska renta z zjamčenim mesečnim obdobjem izplačevanja od 1 do 10 let (pospešeno mesečno izplačevanje in jamstvo za primer smrti), sledi letno izplačevanje rente v znesku, ki je enak višini predhodnega mesečnega zneska;

▪ **pospešenimi Modrimi rentami z omejenim jamstvom:**

Doživljenjska pokojninska renta z zajamčenim mesečnim obdobjem izplačevanja od 2 do 10 let (pospešeno mesečno izplačevanje in jamstvo za primer smrti od 1 do 9 let) sledi letno izplačevanje rente v znesku 12 EUR.

Tabela 2: Podatki za kritne sklade Modre zavarovalnice d.d. (december 2012)

| Podatki za december 2012 | Št. prejemnikov rente | Višina sredstev v upravljanju | Povprečna renta |
|---|-----------------------|-------------------------------|-----------------|
| KS PPS - Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada | 8.227 | 96,6 mio € | 47,98 |
| KS MR – Kritni sklad modra renta | 1.938 | 12,9 mio € | 152,27 |
| SKUPAJ | 10.165 | 109,5 mio € | |

1.3 Obveščanje in informiranje članov ZVPSJU

Rezultati raziskave, ki smo jo opravili ob sodelovanju družbe GFK iz Ljubljane, kažejo, da se večina Slovencev zaveda, da bodo zaradi nižjih prihodkov po upokojitvi potrebovali dodatne prihranke, in so mnenja, da njihovo trenutno varčevanje za pokojnino ne bo zadoščalo. Zgolj tretjina jih za čas po upokojitvi varčuje že sedaj, skoraj tretjina pa o varčevanju za pokojnino še ne razmišlja. Informiranost o različnih oblikah varčevanja za pokojnino je slaba. Pri sami odločitvi o sklenitvi pokojninskega zavarovanja je najpomembnejši dejavnik varnost in zaupanje v ponudnika. Poleg varnosti sta pri odločitvi za sklenitev pokojninskega zavarovanja med pomembnejšimi elementi tudi zajamčen donos in možnost dedovanja v primeru smrti.

Zato v Modri zavarovalnici, d. d. del aktivnosti usmerjamo tudi v povečevanje ozaveščenosti varčevalcev o pomenu dodatnega pokojninskega zavarovanja s spodbujanjem samostojnega varčevanja za starost in informiranja članov ZVPSJU o razlikovalnih prednostih varčevanja za starost.

Članom ZVPSJU so na spletni strani na voljo vse pomembnejše informacije o dodatnem pokojninskem zavarovanju, poslovanju sklada ZVPSJU, pokojninskem sistemu, informativni izračuni davčne olajšave ob individualnem vplačilu, informativni izračuni pokojninske rente, najpogostejša vprašanja in odgovori ter vsi potrebni obrazci za uveljavitev pravic iz pokojninskega načrta. Z objavljanjem strokovnih prispevkov, posameznih novic in pošiljanjem e-mesečnika ter s pomočjo elektronskega obveščanja širimo informacije in zavedanje posameznikov o pomenu in potrebi varčevanja za starost.

Obseg komunikacije in izmenjave informacij se povečuje tudi z uvedbo spletnega portala Modri e-račun, ki je dodatna vstopna točka zavarovancev za komunikacijo z Modro zavarovalnico.



Modra zavarovalnica vsem varčevalcem v pokojninskih skladih omogoča **24 urni osebni vpogled** v zavarovalno polico. S pomočjo brezplačne spletne storitve - **Modri e-račun** lahko varčevalci od koderkoli in kadarkoli dostopajo do podatkov o lastnih mesečnih vplačilih in o vplačilih svojega delodajalca ter spremljajo višino privarčevanih sredstev za dodatno pokojnino.

Kot učinkovit del informiranja in obveščanja služi tudi kontaktni center, ki je na voljo članom preko brezplačne telefonske številke, osebno v poslovalnici na sedežu zavarovalnice ali preko elektronske pošte. Storitve koristi vedno več članov, ki jih zanimajo dodatne informacije o možnostih izplačila ter konkretni izračuni v primeru enkratnega izplačila odkupne vrednosti in dodatne pokojnine, razlike med njimi, davčni vidiki in optimizacija, informacijah o stanju na računih (usmerjamo jih na uporabo storitev Modrega e-računa) in ostalih informacijah o pokojninskem zavarovanju. Enako velja tudi za informativni poštni predal, ki postaja vse pomembnejši za razreševanje vprašanj in želja zavarovancev.

K večji informiranosti ter prepoznavnosti potrebe po varčevanju za starost smo ob sodelovanju s sindikati pripravili informacije na njihovih spletnih straneh (spletne strani sindikatov, občin, posameznih delodajalcev, ministrstev, ...) in sodelovali pri pripravi odgovorov, ki jih v zvezi z dodatnim pokojninskim zavarovanjem javni uslužbenci zastavljajo sindikatom.

Kolektivno zavarovanje za javne uslužbence je zagotovo dober primer sodelovanja socialnih partnerjev pri vzpostavljanju in izvajanju pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja. Dodatno pokojninsko zavarovanje postaja vedno bolj pomemben element pri zagotavljanju dodatnih dohodkov ob upokojitvi, zato si bo treba v prihodnje prizadevati za povišanje vplačanih premij, tako kolektivnega kot individualnega zavarovanja, da bodo dodatne pokojnine postale primerno nadomestilo zmanjšanih pokojnin iz obveznega pokojninskega zavarovanja. Prostovoljno pokojninsko zavarovanje je ob upoštevanju davčnih ugodnosti tudi najprimernejše zavarovanje za starost. Z varčevanjem v okviru kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v primerjavi z bančnim varčevanjem član izkorišča znatno davčno olajšavo, saj prejme na svoj račun premijo z vsemi pripadajočimi davki in prispevki. Če bi želel enak znesek, kot ga prejme na račun za dodatno pokojnino, nameniti varčevanju na banki bi, po obračunu vseh davkov in prispevkov, razpolagal le še s tretjino oziroma približno polovico tega zneska (odvisno od njegove bruto plače).

1.4 Opis bistvenih tveganj in negotovosti, katerim je ZVPSJU izpostavljen

Pogoj za uspešno poslovanje v hitro spreminjajočih se tržnih razmerah je učinkovito obvladovanje tveganj.

Največje tveganje upravljavca pri upravljanju sredstev izhaja iz zakonske določbe o zagotavljanju minimalne zajamčene donosnosti določene z ZPIZ in Pokojninskim načrtom za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje za javne uslužbence. Upravljavec premoženja oblikuje

dolgoročne rezervacije, če ugotovi, da zajamčena vrednost sredstev preseže dejansko vrednost sredstev posameznega zavarovanca/člana, in sicer v višini ugotovljenega primanjkljaja, to je vsote razlik med zajamčenimi sredstvi zavarovanca/člana in dejansko vrednostjo sredstev zavarovanca/člana. Navedena določba pa povzroča nastanek naložbenega tveganja.

Glede na strukturo sredstev je sklad v največji meri izpostavljen kreditnemu in obrestnemu tveganju.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju je bila v preteklem letu še posebej izražena zaradi trajajoče dolžniške krize in posledično so se nižale bonitetne ocene tako državam, bankam kot tudi posameznim vrednostnim papirjem. Kreditno tveganje se nanaša na dolžniške vrednostne papirje (finančne naložbe v obveznice, komercialne in blagajniške zapise, depozite, dana posojila) in predstavlja možnost, da bodo naložbe v dolžniške vrednostne papirje poplačane oziroma sploh ne bodo poplačane. Sklad ima določene postopke, s katerimi spremlja kreditno izpostavljenost do finančnih institucij, v katerih instrumente nalaga svoje premoženje. 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. Odločanje o odobritvi naložb je v pristojnosti uprave na podlagi predlogov internih odborov. Upravljavec obvladuje kreditno tveganje z razpršitvijo naložb glede na izdajatelje, sektorje in geografska področja. Kreditno tveganje tujih dolžniških vrednostnih papirjev upravlja z investiranjem v tiste tuje dolžniške vrednostne papirje, katerih bonitetna ocena priznanih bonitetnih agencij je višja od BBB-, kot tudi s prilagajanjem bonitetne strukture portfelja sprejetim internim omejitvam. Kreditno tveganje iz naslova izpostavljenosti do posamezne banke (depoziti) upravlja v skladu z internimi pravili, to je z mesečnim določanjem naložbenih limitov, ki predstavljajo dovoljeno izpostavljenost pri posamezni banki v določenem obdobju. Skupna izpostavljenost do posameznega izdajatelja se ugotavlja sprotno in je usklajena z zakonskimi predpisi.

Obrestno tveganje sklada pa je povezano z naložbami sklada v vrednostne papirje, ki se odzivajo na spremembo ravni tržnih obrestnih mer. V to skupino sodijo naložbe, katerih prihodki so vezani na spremenljivo obrestno mero ter 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. Upravljavec upravlja obrestno tveganje z uravnavanjem strukture ročnosti naložb dolžniških vrednostnih papirjev in s prestrukturiranjem naložb iz dolžniških vrednostnih papirjev s fiksno kuponsko obrestno mero v dolžniške vrednostne papirje s spremenljivo obrestno mero ali obratno, glede na pričakovano intenzivnost gibanja tržnih obrestnih mer oziroma s prestrukturiranjem naložb iz dolžniških vrednostnih papirjev z nižjo donosnostjo do dospelja v naložbe z višjo donosnostjo do dospelja.

Z nalaganjem sredstev v vrednostne papirje se sklad izpostavlja tveganju spremembe cen vrednostnih papirjev, v manjši meri pa tudi deviznih tečajev, saj je glavnina vrednostnih papirjev nominirana v evrih. Naložbene predloge na tedenski ravni odobri uprava na predlog internih odborov.

Upravljavec z viri in naložbami gospodari na način, da je v vsakem trenutku sposoben izpolniti vse dospele obveznosti, poleg tega pa oblikuje in izvaja politiko rednega upravljanja z likvidnostjo v skladu z zakonskimi predpisi.

Pomemben sklop tveganj so operativna tveganja. Operativno tveganje opredelimo kot tveganje izgube, ki bi bila posledica neprimernih ali neobstoječih notranjih procesov, ljudi in sistemov oziroma zunanjih dogodkov, in ga je v večini primerov mogoče oceniti le kvalitativno. Osnova za ugotavljanje operativnih tveganj so predvsem interni predpisi upravljavca (pravilniki, navodila,...). Ukrepi za zmanjševanje tovrstnih tveganj obsegajo postavitev notranjih kontrol, ki se redno preverjajo, in po potrebi izboljšujejo, formalno opredelitev ustreznih postopkov v obliki pravilnikov, navodil in postopkovnikov, varnostno politiko na področju informacijske tehnologije, spodbujanje izobraževanja zaposlenih,... Upravljavec ima vzpostavljeno službo notranje revizije, ki upravi in ostalim vodilnim delavcem v družbi pomaga pri izboljševanju kakovosti, gospodarnosti in učinkovitosti poslovanja. Poseben poudarek daje služba preverjanju notranjega kontrolnega sistema in dajanju predlogov za njegovo izboljšanje.

2 PODATKI IN POJASNILA O POSLOVANJU ZVPSJU

2.1 Nadzor

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

2.1.1 Odbor Sklada ZVPSJU

Odbor sklada ima v načelu vlogo nadzornika upravljanja ZVPSJU. Po funkciji je organ *sui generis*, oblikovan kot posebno telo socialnih partnerjev, preko katerega se v Kolektivni pogodbi o oblikovanju pokojninskega načrta in Pravilih ZVPSJU izvaja določen nadzor poslovanja ZVPSJU. Odbor sklada sestavlja dvanajst članov, od tega šest predstavnikov Vlade RS in šest predstavnikov reprezentativnih sindikatov.

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

- predlaga mnenje k letnemu poslovnemu poročilu ZVPSJU,
- daje predloge sprememb in soglasje k predlogu sprememb Pravil ZVPSJU,
- daje predloge sprememb in soglasje k predlogu sprememb Pokojninskega načrta za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje za javne uslužbence (PNJU K),
- obravnava in daje mnenje k spremembi naložbene politike ZVPSJU,
- daje predhodno mnenje k statusnim spremembam in spremembam v lastniški sestavi upravljavca ZVPSJU,
- predlaga spremembe stroškov in provizije upravljavca ZVPSJU ter tako vpliva na gospodarnost in stroške zavarovanja,
- predlaga prenos upravljanja ZVPSJU k drugemu upravljavcu,
- preverja uspešnost poslovanja glede na doseženo donosnost v primerjavi z drugimi izvajalci dodatnih pokojninskih zavarovanj,
- obravnava in daje mnenje k poročilom upravljavca ZVPSJU o vrstah tveganja, ki jim je ZVPSJU izpostavljen,
- preverja kapitalsko ustreznost upravljavca ZVPSJU,
- obravnava način in pravilnost obveščanja ustanovitelja ZVPSJU, zavezancev za plačilo in članov ZVPSJU,
- obravnava poročilo o pravilnosti obračunavanja in nakazovanja (rokovno in po višini) premij na osebne račune ter o mirovanju plačevanja premij,

- obravnava poročilo o pripisu donosov (datum in višina) na osebne račune,
- spremlja izračun enote premoženja,
- obravnava poročilo o pritožbah članov ZVPSJU,
- rešuje tudi strokovna vprašanja, ki nastanejo glede izvajanja pokojninskega načrta.

Odbor sklada je deloval v naslednji sestavi:

Člani Odbora sklada, ki jih je imenovala Vlada Republike Slovenije

- g. Miran Kalčič, Zavod za varstvo pri delu,
- ga. Štefka Korade Purg, Ministrstvo za javno upravo,
- ga. Ksenija Mihovar Globokar, Službe Vlade RS za zakonodajo,
- g. Peter Pogačar, Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve,
- g. mag. Sibil Svilan, SID banka d. d.,
- ga. Lidija Apohal Vučkovič, Urad za makroekonomske analize in razvoj.

Člani Odbora sklada, imenovani na predlog reprezentativnih sindikatov javnega sektorja

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

Od 5. januarja 2012 je bil predsednik Odbora ZVPSJU g. Bojan Hribar, predstavnik reprezentativnih sindikatov javnega sektorja.

Člane Odbora sklada imenuje Vlada RS za obdobje štirih let. Odbor sklada v predstavljeni sestavi je deloval do izteka mandata 23.12.2012.

2.2 Splošne informacije o Pravilih ZVPSJU in Pokojninskem načrtu PNJU K

2.2.1 Pravila ZVPSJU

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

Pravila ZVPSJU urejajo:

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

Sestavni del Pravil ZVPSJU je tudi Pokojninski načrt PNJU K.

2.2.2 Pokojninski načrt PNJU K

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

Na podlagi odločbe DURS št. 49918-00001/2004-02-0896 229 z dne 8. novembra 2004 je bil Pokojninski načrt PNJU K vpisan v register pokojninskih načrtov pri DURS, Davčnem uradu

Ljubljana, s čimer je izpolnjen pogoj za uveljavljanje davčnih olajšav za vplačane premije po ZPIZ-1.

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

2.2.3 Pogoji za vključitev v Pokojninski načrt PNJU K

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

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

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

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

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

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

2.2.5 Redno prenehanje

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

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

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

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

- ni več vključen v obvezno pokojninsko zavarovanje,
- je dopolnil 53 let,
- je bil vključen v kolektivno zavarovanje najmanj 180 mesecev.

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

2.2.6 Izredno prenehanje

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

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

Vrste in obseg pravic člana ZVPSJU pri izrednem prenehanju se med seboj razlikujejo glede na razlog, zaradi katerega se je zgodilo prenehanje.

Prenehanje pogodbe o zaposlitvi v javnem sektorju

Če se je izredno prenehanje zgodilo, ker je članu ZVPSJU nehala veljati pogodba o zaposlitvi v javnem sektorju, ima član ZVPSJU naslednje možnosti:

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

2.2.7 Posebna ureditev izplačila odkupne vrednosti

Skladno z 11. členom ZKDPZJU in 46. členom Pokojninskega načrta PNJU K velja posebna ureditev izplačila odkupne vrednosti za člana ZVPSJU, ki mu je na dan 1. avgusta 2003 manjkalo manj kot deset let do izpolnitve minimalnih pogojev za pridobitev pravice do starostne pokojnine po 36. členu v zvezi s 398. členom ZPIZ-1. V tem primeru pridobi član ZVPSJU pravico do dodatne starostne pokojnine oziroma izplačila odkupne vrednosti ob upokojitvi v obveznem zavarovanju še pred iztekom desetih let od začetka zavarovanja po Pokojninskem načrtu PNJU K.

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

2.2.8 Smrt člana ZVPSJU

Ob izrednem prenehanju zavarovanja zaradi smrti člana ZVPSJU 39. člen Pokojninskega načrta PNJU K določa, da pravico do izplačila odkupne vrednosti enot premoženja pridobijo upravičenci za primer smrti, ki jih je s posebno izjavo določil član ZVPSJU. Če član ZVPSJU ni določil upravičenca za primer smrti, pravica do izplačila odkupne vrednosti enot premoženja pripada njegovim dedičem skladno s predpisi o dedovanju.

2.2.9 Pogoji za individualno vplačevanje premij v Pokojninski načrt PNJU K

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

Za plačilo individualne premije članov ZVPSJU veljajo enaki pogoji, kot jih ima delodajalec in so določeni v Pokojninskem načrtu PNJU K (najnižji vstopni stroški, provizija za upravljanje znaša le 0,50 odstotka letne čiste vrednosti sredstev, drugih, drugače običajnih stroškov pa ni). Premija, ki jo član ZVPSJU plačuje sam iz neto plače, neposredno znižuje njegovo dohodninsko osnovo, in to ne glede na višino vplačane premije delodajalca. Vplačana premija delodajalca ne vpliva na davčno olajšavo člana ZVPSJU.

2.2.10 Informacija o spremembah in dopolnitvah Pravil ZVPSJU in Pokojninskega načrta PNJU K

Vlada RS je v imenu Republike Slovenije kot delodajalke, dne 21.06.2012 na svoji 19. redni seji sprejela spremembe Pokojninskega načrta PNJU K in Pravil ZVPSJU, ter jih v obravnavo predložila Agenciji za trg vrednostnih papirjev. ATVP je dne 25.07.2012 izdalo soglasje k spremembam.

Zadnje spremembe PNJU K in Pravil ZVPSJU se nanašajo na statusno spremembo in naziv upravljavca ZVPS, na novo je določeno besedilo, ki ureja postopek unovčenja odkupne vrednosti v zvezi z uveljavitvijo pravice do dodatne starostne pokojnine, ker je upravljavec ZVPS tudi izplačevalec rent, ter odstranjena je bila alineja, ki daje odboru pristojnost, da odloča o naboru zavarovalnic, potencialnih izplačevalcev pokojninskih rent.

2.3 Prikaz razvoja ZVPSJU

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

Zavezanci za plačilo so izvrševalci pravic in obveznosti delodajalca, ki so na podlagi 3. člena ZKDPZJU zavezani plačevati premijo na osebni račun člana ZVPSJU. Na dan 31. decembra 2012 je v kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje za javne uslužbence premijo vplačevalo 1932 aktivnih zavezancev. Aktivni zavezanci so tisti zavezanci, ki imajo vsaj enega zaposlenega člana.

2.3.2 Podatki o članih

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

Leta 2012 se je število članov ZVPSJU povečalo za 1.973, tako, da je imel sklad po stanju na dan 31. decembra 2012 skupaj 205.699 članov.

2.3.2.1 Pregled članov po spolu in starosti

Tabela 3: Sestava članstva po starosti in spolu na dan 31. 12. 2012

| Starost | Skupaj število članov | Skupaj število enot premoženja | Moški - število članov | Moški - število enot premoženja | Ženske - število članov | Ženske - število enot premoženja |
|---------------|-----------------------|--------------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| 18 do 27 | 16.481 | 18.622.638 | 5.192 | 6.841.473 | 11.289 | 11.781.165 |
| 28 do 37 | 62.060 | 194.165.090 | 19.203 | 62.915.314 | 42.857 | 131.249.776 |
| 38 do 47 | 61.481 | 335.757.521 | 17.437 | 96.784.513 | 44.044 | 238.973.008 |
| 48 do 57 | 54.095 | 393.770.999 | 14.127 | 100.558.855 | 39.968 | 293.212.144 |
| 58 do 67 | 10.661 | 86.221.875 | 5.287 | 44.630.470 | 5.374 | 41.591.405 |
| 68 do 77 | 631 | 3.902.799 | 462 | 2.911.458 | 169 | 991.341 |
| 78 do 87 | 21 | 78.794 | 18 | 76.155 | 3 | 2.639 |
| 88 do 88 | 1 | 767 | 1 | 767 | | |
| NN | 268 | 1.560.929 | | | | |
| Skupaj | 205.699 | 1.034.081.412 | 61.727 | 314.719.005 | 143.704 | 717.801.478 |

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

2.3.2.2 Pregled članstva glede na prenose sredstev v ZVPSJU

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

Tabela 4: Prenos sredstev v sklad

| Število članov, ki so premijo prenesli v sklad | Prenesena premija v EUR |
|--|-------------------------|
| 120 | 346.431 |

2.4 Izplačila odkupnih vrednosti zaradi rednega oziroma izrednega prenehanja članstva

2.4.1 Izredno prenehanje članstva

Izredno prenehanje kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po pokojninskem načrtu PNJU K nastopi:

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

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

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

2.4.1.1 Prenos sredstev v drug pokojninski načrt

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

Tabela 5: Prenos sredstev iz sklada

| Število članov, ki so premijo prenesli iz sklada | Odkupna vrednost sredstev v EUR |
|--|---------------------------------|
| 225 | 616.335 |

2.4.1.2 Izplačilo odkupne vrednosti upravičencu

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

- preneha članstvo zaradi smrti člana (odkupna vrednost se izplača upravičencu za primer smrti oziroma dedičem člana ZVPSJU),
- preneha članstvo zaradi upokojitve v obveznem zavarovanju in posledično opravi izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja (kot določa 46. člen Pokojninskega načrta PNJU K).

Tabela 6: Pregled izrednih prenehanj članstva v letu 2012

V 000 EUR

| Vrsta zavarovalnega primera | Število članov | Število enot premoženja ob izplačilu | Odkupna vrednost sredstev | Zajamčena vrednost sredstev |
|------------------------------------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Smrt | 171 | 1.038 | 593 | 545 |
| Izstop po posebni ureditvi PNJU K | 3.486 | 26.367 | 15.068 | 13.901 |
| Izredno prenehanje - skupaj | 3.657 | 27.405 | 15.661 | 14.446 |

2.4.2 Redno prenehanje članstva ZVPSJU

Redno prenehanje kolektivnega zavarovanja po pokojninskem načrtu PNJU K nastopi, ko član ZVPSJU uveljavi pravico do dodatne starostne pokojnine ali pravico do predčasne dodatne starostne pokojnine.

Tabela 7: Pregled rednih prenehanj članstva v letu 2012

v 000 EUR

| Vrsta zavarovalnega primera | Število članov | Število enot premoženja ob izplačilu | Odkupna vrednost sredstev | Zajamčena vrednost sredstev |
|----------------------------------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Starostna upokojitev v ZVPSJU | 2 | 15 | 9 | 8 |
| Modra renta - prenos v KS Modra | 1.430 | 13.205 | 7.614 | 7.003 |
| Redno prenehanje - skupaj | 1.432 | 13.220 | 7.623 | 7.011 |

2.5 Zadržanje pravic članov iz vplačanih enot na osebnem računu

V obdobju 120 mesecev od vključitve v zavarovanje (to je od 1. avgusta 2003 do 1. avgusta 2013 oziroma do izteka 120 mesecev od vključitve v zavarovanje) član ZVPSJU pri prenehanju članstva zaradi prenehanja statusa javnega uslužbenca nima pravice do izplačila odkupne vrednosti enot premoženja, vpisanih na njegovem osebnem računu. Izjema je le tisti član ZVPSJU, ki mu je na dan 1. avgust 2003 manjkalo manj kot deset let do izpolnitve minimalnih pogojev za pridobitev pravice do starostne pokojnine po 36. členu v zvezi s 398. členom ZPIZ-1, ki pridobi pravico do izplačila odkupne vrednosti še pred potekom desetih let od začetka zavarovanja.

Član ZVPSJU ima v tem primeru naslednji možnosti, in sicer:

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

Če član ZVPSJU ne uveljavi pravice do prenosa sredstev v drug pokojninski načrt, se šteje, da je še vedno član ZVPSJU, vendar pa zanj zavezanec za plačilo ne plačuje več premije (ni več aktiven član). V primeru, da ponovno pridobi status javnega uslužbenca, postane ponovno aktivni član sklada.

2.6 Plačilo premije za posamezne vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja

Pokojninski načrt PNJU K omogoča vplačilo premij za pridobitev pravice do dodatne starostne ali predčasne dodatne starostne pokojnine. Pri plačilu premije za obe vrsti pravic ni razlike.

Skladno z ZKDPZJU in KPOPNUJ vplačuje premijo v korist in na osebni račun člana ZVPSJU zavezanec za plačilo premije, član ZVPSJU pa lahko tudi sam v skladu z ZPIZ-1 plačuje premijo pod pogoji, ki jih določa KPOPNUJ.

V tabeli 8 je prikazana vrednost vplačanih premij v letu 2012 posebej za vplačano premijo, konvertirano vplačano premijo in za vplačano čisto premijo.

Tabela 8: Pregled vrednosti vplačane premije in vstopnih stroškov

v 000 EUR

| Vrednost vplačanih premij | Leto 2012 |
|--------------------------------|-----------|
| Vplačana premija | 71.710 |
| Vplačana premija, konvertirana | 71.808 |
| Vstopni stroški | 390 |
| Vplačana čista premija | 71.418 |

2.7 Število in obseg enot premoženja v mirovanju na dan 31. 12. 2012

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

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

Tabela 9: Mirovanje plačila premije

| Mirovanje plačila premije | Leto 2012 |
|---------------------------|-----------|
| Število članov | 191 |
| Število enot premoženja | 655.820 |
| Vrednost sredstev | 386.606 |

2.8 Provizija upravljavca, vstopni in izstopni stroški ter ostali stroški ZVPSJU

Modra zavarovalnica, d. d., je kot upravljevec na podlagi Pokojninskega načrta PNJU K in Pravil ZVPSJU upravičena do vstopnih stroškov in provizije za upravljanje ZVPSJU, ki se plačuje iz sredstev sklada.

Vstopni stroški se obračunajo v odstotku od vplačane premije ob njenem vplačilu in se odvedejo na račun upravljavca. Skladno s Pokojninskim načrtom PNJU K, se vstopni stroški po letih znižujejo za 0,025 odstotne točke do leta 2014. Od vključno leta 2014 pa bodo vstopni stroški znašali 0,50 %.

Letna provizija za upravljanje ZVPSJU je 0,50 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev ZVPSJU, izračunane kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev ZVPSJU na dneve konverzije v tekočem letu. Upravljevec obračunava provizijo za upravljanje kot mesečno akontacijo v višini ene dvanajstine od 0,50 odstotka čiste vrednosti sredstev ZVPSJU na dan konverzije. Končni poračun letne provizije za upravljanje ZVPSJU se opravi ob koncu poslovnega leta.

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

Tabela 10 prikazuje znesek vstopnih stroškov, ki se obračunajo ob vplačilih zavezancev in članov ZVPSJU, ter znesek provizije za upravljanje, ki je strošek ZVPSJU.

Tabela 10: Provizija upravljavca ter vstopni in izstopni stroški

v 000 EUR

| Prihodki od upravljanja | Leto 2012 |
|-------------------------|-----------|
| Upravljavska provizija | 2.837 |
| Vstopni stroški | 390 |
| Izstopni stroški | 0 |
| Skupaj | 3.227 |

2.9 Rezultat poslovanja s sredstvi članov ZVPSJU, doseganje dejanskega in zajamčenega donosa v poslovnem letu ter obseg vplačil

Upravljanje sklada ZVPSJU je bilo tudi v letu 2012 usmerjeno v varnost, donosnost, likvidnost in razpršenost naložb ter dolgoročno rast vrednosti premoženja ZVPSJU.

Leto 2012 so zaznamovali odlični rezultati poslovanja. ZVPSJU je dosegel 9,03 % donosnost, ki je najboljša med vsemi slovenskimi vzajemnimi pokojninskimi skladi. Visoka donosnost je posledica rasti obvezniških in delniških naložb ter dobrega upravljanja s temi naložbami.

Leto 2012 je bilo za trg evropskih državnih obveznic izjemno uspešno. Indeks iBoxx Sovereign TR, ki zajema večino evropskih državnih obveznic je porasel za več kot 11 odstotkov. Največ zaslug lahko pripišemo Evropski centralni banki, ki je najprej v začetku letu z odločnimi posegi uspela zaustaviti rast donosnosti državnih obveznic (znižanje cen) perifernih držav, v drugi polovici leta pa je z napovedjo neomejenega odkupovanja obveznic povzročila padanje donosnosti le teh.

Krivulja donosnosti nemških državnih obveznic je tudi v lanskem letu na njenem kratkoročnem delu ostala nespremenjena, na vseh drugih segmentih pa so se donosnosti znižale. V povprečju se je donosnost znižala za 40 bazičnih točk.

Krivulja slovenskih državnih obveznic se je v lanskem letu močno znižala in sicer v povprečju za 150 bazičnih točk. Trg je pozitivno sprejel novo izdajo 10 letne državne obveznice, nominirane v ameriških dolarjih. Obveznica nosi 5,5 odstotni kupon, skupna izdaja pa znaša 2,25 mrd USD.

V letu 2012 so cene podjetniških obveznic v Evropski uniji močno porastle. Indeks IBOXX Corporate TR (indeks podjetniških obveznic z investicijsko oceno) je zrastle za 13,6 odstotka.

K rasti cen podjetniških obveznic je prispevala likvidnost udeležencev na trgu zaradi stimulatивnih ukrepov svetovnih centralnih bank, dogovori evropskih voditeljev o pomoči bankam v težavah, ter zaveza ECB, da bo z odkupi kratkoročnih državnih obveznic držav v EMU, ki bodo zaprosile za finančno pomoč (OMT program), pomagala k zniževanju stroškov zadolževanja. Negotovost glede okrevanja gospodarstev je pripomogla k večjemu nalaganju sredstev v obveznice glede na delniške naložbe, prav tako tudi pričakovanja o dalj časa trajajočih nizkih obrestnih merah centralnih bank.

V Sloveniji smo bili v letu 2012 priča padcu cen bančnih obveznic kot posledici slabih poslovnih rezultatov bank, slabšanja kakovosti bančnih aktiv ter hitremu zniževanju bonitetnih ocen slovenskih bank. Zapleti pri dokapitalizacijah največjih slovenskih bank ter špekulacije o morebitni zunanji pomoči za rešitev nastalih težav so povzročili še večjo volatiliteto na trgu slovenskih bančnih obveznic, ki so po donosu zaostajale za donosnostjo tujih podjetniških in tujih bančnih obveznic.

Delniški tečaji so v povprečju leto 2012 zaključili z rastjo okoli 11 odstotkov, merjeno v evrih. Evropska centralna banka je v začetku leta, z izrednimi ukrepi monetarne politike, povzročila visoko rast tečajev delnic. Dodatno so rast tečajev spodbudili tudi dobri makroekonomski podatki iz ZDA. Drugo četrtletje je prineslo precejšnjo ohladitev delniških tečajev, ki so jo povzročile volitve v Grčiji in težave v španskem bančnem sistemu. Ko se je negotovost glede grških volitev poglobila, so tečaji delnic ponovno močno zrasli. V povprečju so tečaji v tretjem četrtletju pridobili preko 5 odstotkov. Do konca leta se tečaji niso bistveno spreminjali. Večja volatiliteta ob koncu leta je bila predvsem posledica negotovosti glede rešitve t.i. »fiscal cliffa« v ZDA. Na splošno je bilo leto 2012 za delniške naložbe ugodno, navkljub veliki negotovosti zaradi vnovičnega upočasnjevanja gospodarstev. Razlog gre pripisati tudi relativni podcenjenosti tega naložbenega razreda, ki ob izjemno nizki donosnosti obveznic, predstavlja pomembno naložbeno alternativo.

2.9.1 Gibanje vrednosti VEP, doseganje dejanskega in zajamčenega donosa

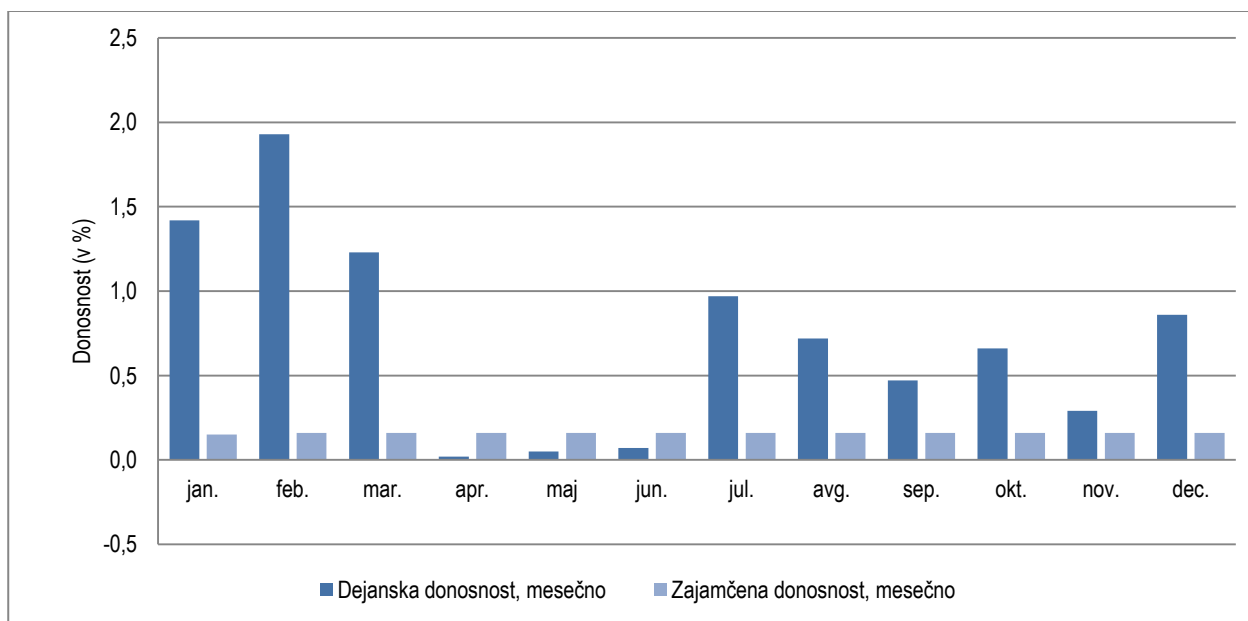
Tabela 11 prikazuje gibanje vrednosti enote premoženja ter dejansko in zajamčeno donosnost po mesecih v letu 2012. Vrednosti so izračunane po mesečni konverziji sredstev vplačanih čistih premij.

Tabela 11: Gibanje VEP in donosnost v letu 2012

| Mesec | VEP | Dejanska donosnost (v %) | Zajamčena donosnost (v %) |
|-----------|--------|--------------------------|---------------------------|
| Januar | 0,5484 | 1,42 | 0,15 |
| Februar | 0,5590 | 1,93 | 0,16 |
| Marec | 0,5659 | 1,23 | 0,16 |
| April | 0,5660 | 0,02 | 0,16 |
| Maj | 0,5663 | 0,05 | 0,16 |
| Junij | 0,5667 | 0,07 | 0,16 |
| Julij | 0,5722 | 0,97 | 0,16 |
| Avgust | 0,5763 | 0,72 | 0,16 |
| September | 0,5790 | 0,47 | 0,16 |
| Oktober | 0,5828 | 0,66 | 0,16 |
| November | 0,5845 | 0,29 | 0,16 |
| December | 0,5895 | 0,86 | 0,16 |

Slika 3 prikazuje gibanje dejanske in zajamčene donosnosti v letu 2012.

Slika 3: Dejanska in zajamčena donosnost v letu 2012



2.9.2 Sredstva Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence

V tabeli 12 so prikazane dejanske čiste vrednosti sredstev in zajamčene vrednosti sredstev ZVPSJU.

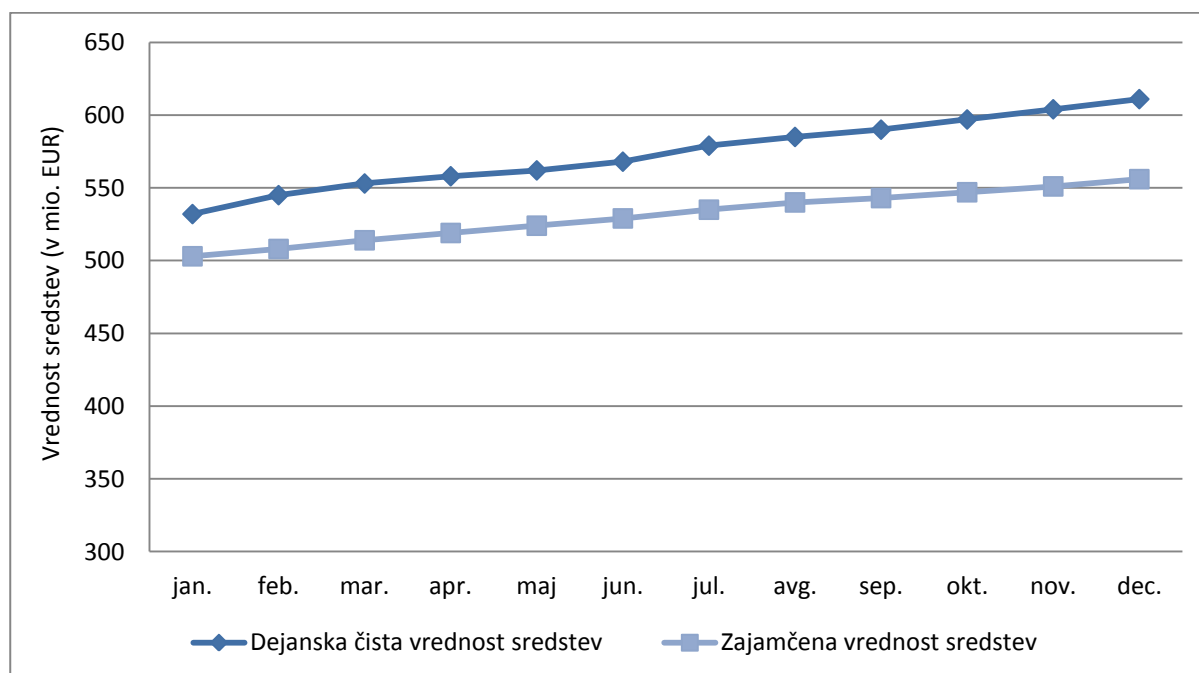
Tabela 12: Primerjava dejanske čiste in zajamčene vrednosti sredstev v letu 2012

v 000 EUR

| Mesec | Dejanska čista vrednost sredstev | Zajamčena vrednost sredstev | Presežek (primanjkljaj) sredstev |
|-----------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| Januar | 531.922 | 503.274 | 28.648 |
| Februar | 544.461 | 508.311 | 36.150 |
| Marec | 552.462 | 513.523 | 38.939 |
| April | 557.667 | 518.614 | 39.053 |
| Maj | 562.046 | 523.973 | 38.073 |
| Junij | 567.735 | 529.383 | 38.352 |
| Julij | 578.802 | 534.762 | 44.040 |
| Avgust | 584.619 | 539.191 | 45.428 |
| September | 589.766 | 542.630 | 47.136 |
| Oktober | 596.508 | 546.664 | 49.844 |
| November | 603.765 | 551.172 | 52.593 |
| December | 611.095 | 556.296 | 54.799 |

Navedeni podatki v tabeli 12 se nanašajo na zadnji dan v posameznem mesecu. Povprečna dejanska čista vrednost sredstev v letu 2012 znaša 573.404 tisoč evrov, sredstva ZVPSJU na zadnji dan leta 2012 pa znašajo 612.085 tisoč evrov.

Slika 4: Primerjava dejanske čiste in zajamčene vrednosti sredstev v letu 2012



2.10 Vplačila delodajalca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa oziroma rezervacije za nedoseganje zajamčene donosnosti, ki jih je upravljavec oblikoval v breme lastnega kapitala

2.10.1 Obseg vplačil sredstev

V letu 2012 ni bilo vplačil zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti.

2.10.2 Obseg rezervacij

V letu 2012 upravljavec ZVPSJU za namen nedoseganja zajamčene donosnosti ni imel oblikovanih rezervacij.

2.11 Naložbena politika ZVPSJU

V letu 2012 je Modra zavarovalnica, d. d., kot upravljavec pokojninskega sklada ZVPSJU aktivno upravljala portfelj sklada. Največja sprememba v 2012 je bilo znižanje deleža posojil in bančnih depozitov pri slovenskih bankah kot posledica znižanja bonitetnih ocen pri njih. Zvišal se je delež investicijskih kuponov skladov, ki investirajo v razpršene obvezniške in delniške naložbe ter delež zakladnih menic.

Vrednost sredstev ZVPSJU je na dan 31. 12. 2012 znašala 612.085 tisoč evrov. Pretežni del sredstev predstavljajo naložbe v obveznice (49,71 %), sledijo naložbe v posojila in bančne depozite (23,59 %), v investicijske kupone – delnic (11,27 %) in investicijske kupone – obveznic (9,22 %) ter zakladne menice (5,01 %). V primerjavi s preteklim letom se je znižal delež posojil in depozitov (za 9,79 odstotne točke), zvišal se je delež investicijskih kuponov - obveznic (za 5,64 odstotne točke), delež zakladnih menic (za 3,27 odstotne točke) in delež investicijskih kuponov - delnic (za 0,89 odstotne točke).

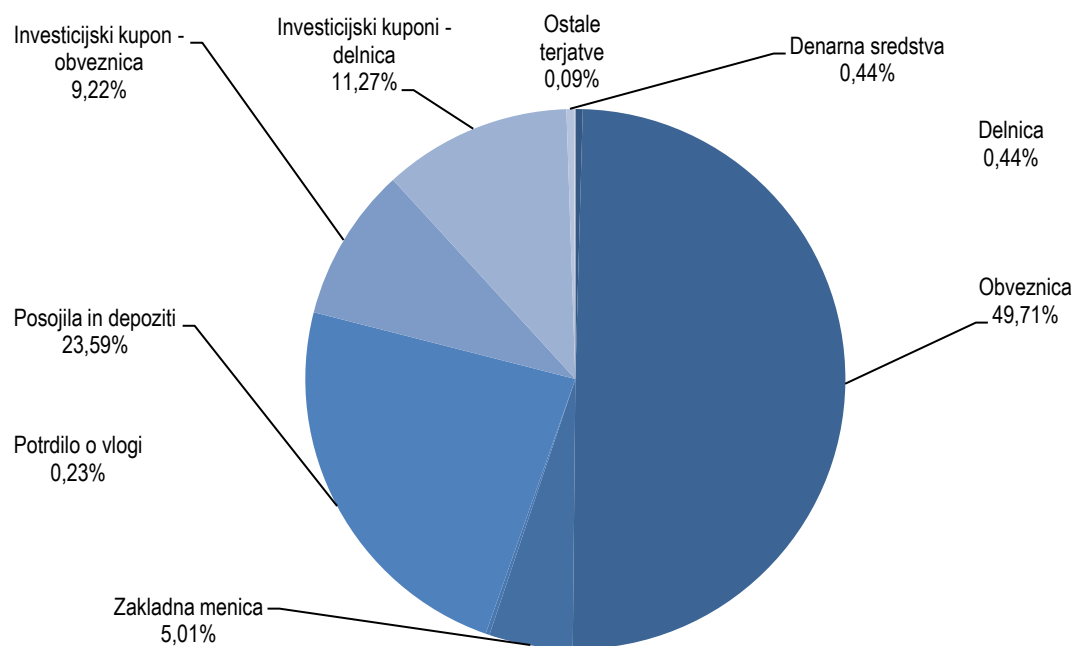
Na dan 31. 12. 2012 je bilo 94,74 % sredstev sklada naloženih v evri, 4,22 % sredstev sklada v ameriških dolarjih in 1,04 % sredstev v norveških kronah.

Zaradi omejenosti slovenskega finančnega trga in širšega izbora naložbenih možnosti je bil del sredstev sklada že od samega začetka usmerjen tudi v tujino. Naložbe v tujino so tako konec leta 2012 znašale 308.004 tisoč evrov oziroma 50,32 % vseh sredstev sklada.

Tabela 13: Sestava naložb ZVPSJU na dan 31. decembra 2012

| Razred | Vrednost (v 000 EUR) | Delež (v %) |
|----------------------------------|----------------------|---------------|
| Delnica | 2.677 | 0,44 |
| Obveznica | 304.297 | 49,71 |
| Zakladna menica | 30.671 | 5,01 |
| Potrdilo o vlogi | 1.400 | 0,23 |
| Posojila in depoziti | 144.362 | 23,59 |
| Investicijski kuponi - obveznice | 56.459 | 9,22 |
| Investicijski kuponi - delnice | 68.975 | 11,27 |
| Denarna sredstva | 2.720 | 0,44 |
| Ostale terjatve | 524 | 0,09 |
| Skupaj | 612.085 | 100,00 |

Slika 5: Vrste naložb ZVPSJU na dan 31. 12. 2012



3 POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

S 1. januarjem je stopil v veljavo Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju ZPIZ-2). Določbe, ki se nanašajo na področje dodatnega pokojninskega zavarovanja se smiselno uporabljajo tudi za zaprte vzajemne pokojninske sklade, ustanovljene po Zakonu o kolektivnem dodatnem pokojninskem zavarovanju za javne uslužbence (ZKDPZ), če ni v ZKDPZ ali kolektivni pogodbi o oblikovanju pokojninskega načrta za javne uslužbence določeno drugače.

S 26. januarjem 2013 je stopil v veljavo tudi nov Pravilnik o izračunu zajamčene donosnosti (Ur. l. RS, št. 7/2013). Omenjeni pravilnik kot podlago za določitev zajamčene donosnosti opredeljuje povprečno donosnost do dospelja vrednostnih papirjev, katerih izdajatelj je Republika Slovenija in imajo dospelost daljšo od enega leta ter se z njimi trguje na organiziranem trgu ali večstranskem sistemu trgovanja. Najbolj pomembna novost predmetnega pravilnika pa je omejitev povprečne donosnosti do dospelosti na največ 3,75 %. V primeru 50-odstotne višine jamstva za donosnost na vplačano čisto premijo, je letna stopnja zajamčene donosnosti omejena na največ 1,88 % (50 % od 3,75 %).

4 PRIČAKOVANI RAZVOJ ZVPSJU

Na področju upravljanja pokojninskih skladov bo v letu 2013 veliko pozornosti namenjene izzivom, ki jih prinaša nova zakonodaja. Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju ZPIZ-2), ki se uporablja od 1. januarja letos, vsebinsko dopolnjuje vzpostavljene temelje dolgoročnega varčevanja za dodatno pokojnino, ki jo posamezni varčevalec pridobi z upokojitvijo. Zato bodo poslovni cilji zavarovalnice v letu 2013 usmerjeni v razvoj novega produkta dodatnega pokojninskega zavarovanja, z dodatno ponudbo varčevanja za starost v skladih življenjskega cikla. Širitev ponudbe bo narekovala prilagoditve v organizaciji poslovanja na področju upravljanja premoženja, izvajanja pokojninskih zavarovanj in trženja ter vzpostavitve informacijske podpore procesom upravljanja krovnega pokojninskega sklada.

Za potrebe uvajanja režima Solventnost 2 bomo izdelali načrt ciljne informacijske arhitekture, namenjene skladiščenju podatkov in poročanju. Opredelili bomo integracijske postopke in postopke zagotavljanja kvalitete podatkov. Učinkovito se bo treba prilagoditi tudi na nove standarde računovodenja.

Nadaljevali bomo z nadgradnjo uspešno vpeljane podpore za upravljanja odnosov s strankami (CRM), kjer bo ključen razvoj namenjen podpori trženjskim procesom podskladov z naložbeno politiko življenjskega cikla člana. Nadgradili bomo spletno storitev Modri e-račun, ki je namenjena našim članom in jim tako omogočili vse potrebne informacije v zvezi z njihovimi produkti, jih dodatno izobraževali in osveščali. Tudi preostale tržno komunikacijske aktivnosti bodo usmerjene k povečevanju zaupanja in spodbujanju k dodatnemu pokojninskemu zavarovanju kot najprimernejši obliki varčevanja za starost ter povečevanju prepoznavnosti Modre zavarovalnice, d. d., kot najprimernejšega partnerja na področju dodatne socialne varnosti in starostne preskrbljenosti posameznika. Dodatno pokojninsko zavarovanje postaja vedno bolj pomemben element pri zagotavljanju dodatnih dohodkov po upokojitvi, zato si bo treba v prihodnje prizadevati za povišanje vplačanih premij, tako kolektivnih kot individualnih, da bodo dodatne pokojnine postale primerno nadomestilo zmanjšanih pokojnin iz obveznega pokojninskega zavarovanja.

Na področju investiranja zbranih sredstev v Modri zavarovalnici, d. d. po izjemno uspešnem 2012 pričakujemo težje leto. Visoke cene obveznic, še vedno velika negotovost v gospodarstvih in tudi slabšanje razmer v slovenskih bankah, bodo izzivi, s katerimi se bomo pri investiranju soočali v 2013. Ob slabših makroekonomskih razmerah doma in ob vnovičnem ohlajanju svetovne ekonomije bo potreben večji poudarek na analizi posameznih naložb in ustrezno hitro prilagajanje na eventuelne spremembe v makroekonomskem okolju.

**5 RAČUNOVODSKI IZKAZI ZAPRTEGA VZAJEMNEGA
POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE IN PRILOGE
S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM Z REVIZORJEVIM
MNENJEM**

5.1 Revizorjeva poročila



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

Tel: + 386 (0)1 3072 800
Fax: + 386 (0)1 3072 900
www.deloitte.si



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Upravljavcu Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence, 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 obtoku, za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence ni samostojna pravna oseba, vendar posluje preko ločenega transakcijskega računa. Upravljavec je Modra zavarovalnica, d.d. Ljubljana.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Sklepom o načinu vrednotenja knjigovodskih postavk vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 109/2001 in 98/2009), slovenskimi računovodskimi 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 posloводство določi za ustrezne in, ki omogočajo pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

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

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

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, ustanovljeno v skladu z zakonodajo Združenega kraljestva Velike Britanije in Severne Irske ("izvirniku »UK private company limited by guarantee«), in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na www.deloitte.com/si/nasa-druzba.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence na dan 31. decembra 2012 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU) ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ).

Druga zadeva

Računovodske izkaze za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. december 2011, je revidiral drug revizor in o njih dne 29. marca 2012 izdal neprilagojeno mnenje.

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 računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenca revizorka

Ljubljana, 8. marec 2013



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

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave





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

Tel: + 386 (0)1 3072 800
Fax: + 386 (0)1 3072 900
www.deloitte.si



Poročilo o usklajenosti naložb vzajemnega pokojninskega sklada Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence

Upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence

Revidirali smo usklajenost naložb Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence s predpisanimi pravili o upravljanju vzajemnih pokojninskih skladov in določbami pravil vzajemnega pokojninskega sklada v poslovnem letu, končanem na dan 31. decembra 2012. Za vse naštetje je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je Modra zavarovalnica, d.d. 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; odslej Sklep). Ti standardi Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da so naložbe Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence v skladu s predpisanimi pravili, o upravljanju vzajemnih pokojninskih skladov in določbami pravil vzajemnega pokojninskega sklada. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje 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 Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence 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
Pooblaščenka revizorka



Yuri Sidorovich
Predsednik uprave



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

Ljubljana, 8. marec 2013

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, ustanovljeno v skladu z zakonodajo Združenega kraljestva Velike Britanije in Severne Irske (v izvirniku »UK private company limited by guarantee«), in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na www.deloitte.com/si/nasa-druzba.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



Poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega pokojninskega sklada Zaprta vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence

Upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada Zaprta vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence

Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja (v nadaljevanju "VEP") Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2012. Za pravilnost izračuna VEP je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je Modra zavarovalnica, d.d. 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 primerne zagotovila, da je VEP Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence izračunana v skladu s predpisi in na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o spoštovanju zakonodaje ter presojanje spoštovanja pravil o izračunu VEP na naključno izbrane datume. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je upravljavec za Zaprta vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2012, VEP v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi sklepa o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizorka

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

Ljubljana, 8. marec 2013

Deloitte.

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



Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj

Upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence

Revidirali smo izvajanje ukrepov iz Načrta za obvladovanje tveganj Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2012, ki ga je zanj predpisal in sprejel upravljavec Modra zavarovalnica, d.d. 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 primerne zagotovila, da se načrti in ukrepi, namenjeni obvladovanju tveganj IS, spoštujejo in izvajajo. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o obstoju, izvajanju in spoštovanju pravil obvladovanja tveganj. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je upravljavec Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2012, v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj iz prvega odstavka, ki ga je zanj predpisala družba Modra zavarovalnica, d.d.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Krajc
Pooblaščenka revizorka



Yuri Sidorovich
Predsednik uprave



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

Ljubljana, 8. marec 2013



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

Upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbenke

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbenke za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2012, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov, je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je Modra zavarovalnica, d.d. 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 primerne zagotovila, da obvestila in poročila ne vsebujejo napačnih navedb ter da so skladna s stanji iz revidiranih računovodskih izkazov. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov, da so obvestila in poročila agenciji skladna namenom, vsebino, načinom in roki poročanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbenke, ki jih je upravljavec posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2012, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbenke.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizorka

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

Ljubljana, 8. marec 2013

5.2 Bilanca stanja ZVPSJU na dan 31. 12. 2012

v EUR

| Postavka | Pojasnila | 31. 12. 2012 (1) | 31. 12. 2011 (2) |
|---|-----------|---------------------|---------------------|
| I. SREDSTVA | | 612.085.416 | 519.656.816 |
| 1. Denarna sredstva | 1 | 2.720.128 | 2.910.941 |
| 2. Depoziti pri bankah in dana posojila | 2 | 144.361.874 | 173.454.064 |
| 2.1. Depoziti pri bankah | | 118.226.058 | 136.712.797 |
| 2.2. Dana posojila | | 26.135.816 | 36.741.267 |
| 3. Dolžniški vrednostni papirji | 3 | 336.368.428 | 267.850.328 |
| 3.1. Dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je država članica EGP oziroma država članica OECD ali centralna banka te države oziroma mednarodna finančna organizacija, oziroma za katere jamči ena od teh oseb | | 156.958.940 | 115.314.508 |
| 3.2. Drugi dolžniški vrednostni papirji | | 179.409.488 | 152.535.820 |
| 4. Delnice in drugi lastniški vrednostni papirji | 4 | 2.676.655 | 2.459.372 |
| 5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov | 5 | 125.434.096 | 72.567.376 |
| 6. Terjatve za izpeljane finančne inštrumente za zniževanje tveganosti naložb vzajemnega pokojninskega sklada | | 0 | 0 |
| 7. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah | | 0 | 0 |
| 8. Terjatve | 6 | 524.235 | 414.735 |
| 8.1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa | | 0 | 8 |
| 8.2. Druge terjatve | | 524.235 | 414.727 |
| 9. Aktivne časovne razmejitve | | 0 | 0 |
| 10. Skupaj sredstva (od 1 do 9) | | 612.085.416 | 519.656.816 |
| Zunajbilančna sredstva | | 0 | 0 |
| | | 0 | |
| II. Obveznosti do virov sredstev | | 612.085.416 | 519.656.816 |
| 1. Poslovne obveznosti | 7 | 990.731 | 1.027.306 |
| 1.1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov | | 0 | 0 |
| 1.2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic | | 0 | 0 |
| 1.3. Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada | | 0 | 0 |
| 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 | | 978.378 | 1.027.156 |
| 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 | | 12.203 | 0 |
| 1.8. Druge poslovne obveznosti | | 150 | 150 |
| 2. Finančne obveznosti | | 0 | 0 |
| 2.1. Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov za zniževanje tveganosti naložb vzajemnega | | 0 | 0 |

| Postavka | Pojasnila | 31. 12. 2012 | 31. 12. 2011 |
|---|--|--------------------|--------------------|
| pokojninskega sklada | | | |
| 2.2. | Druge finančne obveznosti | 0 | 0 |
| 3. | Pasivne časovne razmejitve | 0 | 0 |
| 4. | Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada | 8 | 611.094.685 |
| 4.1. | Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja | 431.522.173 | 397.160.245 |
| 4.2. | Vplačani presežek enot premoženja | 80.121.412 | 65.219.887 |
| 4.3. | Presežek iz prevrednotenja | 0 | 0 |
| 4.4. | Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | 53.905.455 | 54.670.046 |
| 4.5. | Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja | 45.545.645 | 1.579.332 |
| 5. | Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4) | 612.085.416 | 519.656.816 |
| Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev | | 0 | 0 |

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


Danica Lemut

Vodja službe za
računovodstvo in podporo poslovanju


Borut Jamnik

Predsednik uprave

5.3 Izkaz poslovnega izida ZVPSJU v obdobju od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012

v EUR

| Postavka | Pojasnila | 1. 1. 2012 - 31. 12. 2012 | Delež v prihodkih (v %) | 1. 1. 2011 - 31. 12. 2011 | Delež v prihodkih (v %) | |
|----------|---|---------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|------------|
| | | (1) | (2) | (3) | (4) | |
| 1. | Prihodki od obresti | 9 | 19.944.219 | 39 | 17.576.152 | 82 |
| 2. | Prihodki od dividend | 10 | 994.535 | 2 | 712.775 | 3 |
| 3. | Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem | | 0 | - | 0 | - |
| 4. | Iztrženi dobički pri naložbah | 11 | 3.295.849 | 6 | 249.090 | 1 |
| 5. | Neiztrženi dobički pri naložbah | 12 | 26.839.584 | 52 | 1.571.127 | 8 |
| 6. | Drugi finančni prihodki | 13 | 247.931 | 1 | 1.320.552 | 6 |
| 7. | Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa | | 0 | - | 0 | - |
| 8. | Drugi prihodki | 14 | 7 | - | 13 | - |
| 9. | Skupaj prihodki (od 1 do 8) | | 51.322.125 | 100 | 21.429.709 | 100 |
| 10. | Odhodki za upravljavsko provizijo | 15 | 2.837.256 | 6 | 2.427.300 | 11 |
| 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 | 12.530 | - | 0 | - |
| 17. | Drugi finančni odhodki | 17 | 686.219 | 1 | 71.212 | - |
| 18. | Iztržene izgube pri naložbah | 18 | 396.389 | 1 | 2.107.591 | 10 |
| 19. | Neiztržene izgube pri naložbah | 19 | 1.722.003 | 3 | 15.116.473 | 71 |
| 20. | Odhodki iz naslova slabitve naložb | | 0 | - | 0 | - |
| 21. | Drugi odhodki | 20 | 122.083 | - | 127.801 | 1 |
| 22. | Skupaj odhodki (od 10 do 21) | | 5.776.480 | 11 | 19.850.377 | 93 |
| 23. | Čisti dobiček ali čista izguba (9 - 22) | | 45.545.645 | 89 | 1.579.332 | 7 |

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


Danica Lemut

Vodja službe za računovodstvo in podporo poslovanju


Borut Jamnik

Predsednik uprave

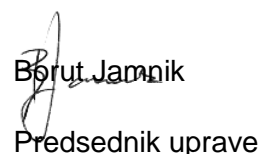
5.4 Izkaz denarnih tokov ZVSPJU v obdobju od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012

v EUR

| Postavka | 1. 1. 2012 - 31. 12. 2012 | 1. 1. 2011 - 31. 12. 2011 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| 1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega pokojninskega sklada | 71.835.997 | 70.995.484 |
| 2. Izdatki za izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja vzajemnega pokojninskega sklada | 20.487.838 | 12.145.575 |
| 3. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2) | 51.348.159 | 58.849.909 |
| 4. Prejemki pri prodaji naložb | 58.991.411 | 79.880.279 |
| 5. Izdatki pri nakupu naložb | 179.194.190 | 122.011.495 |
| 6. Prejemki od udenarjenih terjatev | 105.741.866 | 66.025.373 |
| 7. Izdatki za plačilo obveznosti | 37.078.059 | 82.739.618 |
| 8. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (4 - 5 + 6 - 7) | -51.538.972 | -58.845.461 |
| 9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (3 + 8) | -190.813 | 4.448 |
| 10. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega pokojninskega sklada (11 + 12) | 2.720.128 | 2.910.941 |
| 11. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (9) | -190.813 | 4.448 |
| 12. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega pokojninskega sklada | 2.910.941 | 2.906.493 |


Danica Lemut

Vodja službe za
računovodstvo in podporo poslovanju


Borut Jamnik
Predsednik uprave

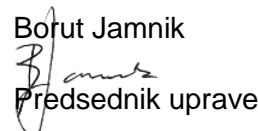
5.5 Izkaz gibanja vrednosti enote premoženja ZVPSJU

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 | 2010 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Začetno stanje vrednosti enote premoženja | 518.629.510 | 462.588.238 | 391.146.842 |
| Vplačane enote premoženja | 52.200.979 | 54.278.551 | 54.129.965 |
| Presežek vplačanih enot premoženja | 19.217.184 | 16.377.416 | 15.452.516 |
| Izplačane enote premoženja | -17.839.050 | -12.436.789 | -9.954.621 |
| Izplačan presežek vplačanih enot premoženja | -4.315.660 | -1.893.043 | -1.636.781 |
| Presežek iz prevrednotenja | 0 | 0 | 0 |
| Zadržani čisti dobički/ čiste izgube | -2.343.923 | -1.864.195 | -1.122.290 |
| Nerazporejeni čisti dobički/čiste izgube | 45.545.645 | 1.579.332 | 14.572.607 |
| Končno stanje vrednosti enot premoženja | 611.094.685 | 518.629.510 | 462.588.238 |


Danica Lemut

Vodja službe za
računovodstvo in podporo poslovanju


Borut Jamnik
Predsednik uprave

5.6 Izkaz gibanja števila enot premoženja ZVPSJU

v enotah premoženja

| | 2012 | 2011 |
|---|----------------------|--------------------|
| Začetno stanje enot premoženja v obtoku | 951.737.945 | 851.470.124 |
| + Število vplačanih enot premoženja med letom | 125.092.208 | 130.070.815 |
| - Število izplačanih enot premoženja med letom | 42.748.742 | 29.802.994 |
| = Končno stanje enot premoženja v obtoku | 1.034.081.412 | 951.737.945 |

Vesna Razpotnik

Izvršna direktorica sektorja za razvoj,
trženje in izvajanje zavarovanj

Borut Jamnik

Predsednik uprave

5.7 PRILOGE S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

a.) Temeljne računovodske usmeritve

Postavke v računovodskih izkazih se vrednotijo skladno s Sklepom o načinu vrednotenja knjigovodskih postavk vzajemnega pokojninskega sklada in 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 pojasnilih ni določeno drugače. Postavke, pri katerih prihaja do posebnosti pri vrednotenju, so v tem poglavju še 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.

Knjigovodsko izkazovanje postavk bilance stanja

Denarna sredstva

Denarna sredstva vzajemnih pokojninskih skladov zajemajo 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 v primeru denarnih sredstev, izraženih v tujih valutah, če se po prvotnem pripoznanju spremeni valutni tečaj. Tečajna razlika, ki se pojavi pri tem, lahko poveča ali zmanjša prvotno izkazano vrednost. V primeru pozitivne tečajne razlike se pojavi finančni prihodek, v primeru negativne tečajne razlike pa finančni odhodek.

Depoziti pri bankah in dana posojila

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

Ločeno se izkazujejo depoziti v:

- bankah,
- hranilnicah,
- drugih finančnih organizacijah,
- ostalih izdajateljih.

Dana posojila se razčlenijo na kratkoročna in dolgoročna ter zajemajo 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 in za isti znesek zmanjša konto danih posojil.

Dolžniški vrednostni papirji

Dolžniški vrednostni papirji zajemajo 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 jamči ena od teh oseb ter drugi dolžniški vrednostni papirji.

Drugi dolžniški vrednostni papirji vzajemnega pokojninskega sklada zajemajo domače in tuje obveznice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ter domače in tuje 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 z obrestmi vred in v skladu 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 štejejo:

- domače in tuje delnice s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev,
- domače in tuje delnice s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev,
- drugi domači in tuji vrednostni papirji.

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, kateri 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 upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega 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 zjamčenega donosa VPS se oblikujejo v primeru nedoseganja zjamčenega donosa na vplačano čisto premijo člana ob izstopu iz VPS in kadar pravila VPS tako določajo, v primeru nedoseganja zjamčene vrednosti sredstev VPS na dan konverzije.

Druge terjatve so lahko:

- terjatve za prodane vrednostne papirje in druge finančne inštrumente,
- terjatve za prodane naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice,
- finančne terjatve (brez terjatev za izpeljane finančne inštrumente za zniževanje tveganosti naložb vzajemnega pokojninskega sklada,

- terjatve za dane predujme in varščine,
- terjatve do bank in drugih pooblaščenih organizacij,
- druge terjatve.

Poslovne obveznosti

Poslovne obveznosti vzajemnih pokojninskih skladov zajemajo:

- 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 vzajemnega pokojninskega sklada,
- obveznosti za plačilo davkov,
- druge poslovne obveznosti.

Obveznosti se izkazujejo nepobotane z morebitnimi terjatvami 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 (Modre zavarovalnice, 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 pokojninskem načrtu in pravilih upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada.

Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada so (v kolikor 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 predstavljajo 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 institucij,
- 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 obdobj,
- nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja.

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

Knjigovodsko izkazovanje postavk 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 zajemajo obračunane obresti od naložb do dneva, na katerega se sestavi izkaz poslovnega izida.

Prihodki od dividend zajemajo:

- 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 se ob nakupu naložbe v njeno vrednost že vračunane nespremenljive dividende, se le-te izkažejo kot prihodek in v isti velikosti tudi kot odhodek.

Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem zajema prihodke v zvezi z oddajanjem naložbenih nepremičnin

Iztrženi dobički pri naložbah zajemajo vse pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan obračunskega obdobja. V primeru prodaje 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 predstavlja 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 z 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 zajemajo provizijo, obračunano Modri zavarovalnici, d. d., za obračunsko obdobje. Provizija se obračuna v skladu s pokojninskim načrtom in pravili pokojninskih skladov.

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

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

Postavka neiztržene izgube pri naložbah izkazuje zmanjšanje vrednosti naložb.

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

V primeru prodaje 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 (vrednotenje zalog vrednostnih papirjev po povprečnih cenah).

Odhodki iz naslova oslabitve naložb zajemajo trajno oslabitev naložb.

Drugi odhodki zajemajo druge odhodke vzajemnega pokojninskega sklada.

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 borzno posredniške 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 kasneje.

Začetno računovodsko 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. Direktni stroški nakupa ne povečujejo nakupne vrednosti.

Obveznice se vrednostno zmanjšujejo s postopnim odplačevanjem njihovih glavnice. 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 vrednosti¹ 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 in 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 zaradi oslabitve. Vrednotijo se po zadnjem dnevnem 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 po 35. členu Pravilnika o računovodenju skladov v upravljanju.

Vrednostni papirji, ki so izraženi v tuji valuti, se na dan bilanciranja preračunajo v domačo valuto po referenčnem tečaju ECB. Njihovo povečanje (pozitivne 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 dnevnem tečaju, pri čemer se ohranja podatek o izvorni nakupni vrednosti.

¹ Knjigovodska vrednost v tem primeru pomeni vrednost, izkazano v računovodskih razvidih.

Vire borznih tečajev ureja Navodilo o izvedbi nakupov in prodaj finančnih naložb Modre zavarovalnice, d. d..

Odstopanje dnevne tržne vrednosti od nakupne vrednosti 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 v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob izdaji obveznic. Za določitev virov borznih tečajev veljajo enake določbe, kot so opredeljene v 2. odstavku 30. člena Pravilnika o računovodenju skladov v upravljanju. Tako dobljeni vrednosti se pripišejo še obresti, izračunane v skladu 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 vrednosti 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

V skladu s slovenskimi računovodskimi standardi (SRS 3) se finančne naložbe v kapitalske inštrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu, in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, izmerijo po nabavni vrednosti.

Če obstajajo nepristranski dokazi, da je nastala izguba zaradi oslabitve pri finančni naložbi v kapitalski inštrument, za katerega ni objavljena cena na delujočem trgu, in ki ni izkazan po pošteni vrednosti, temveč po nabavni vrednosti, ker njegove poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ali v izpeljani finančni inštrument, ki je z njim povezan, in ga je treba poravnati z dobavo kapitalskih inštrumentov, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu, se znesek izgube zaradi oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih (diskontiranih) po trenutni tržni donosnosti za podobna finančna sredstva, in pripozna kot prevrednotovalni finančni odhodek. Takšnih izgub zaradi oslabitve ni dovoljeno razveljaviti.

Računovodska politika sklada se razlikuje od zgoraj predpisanega standarda in je skladna s Sklepom o načinu vrednotenja knjigovodskih postavk vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 109/2001 in 98/2009) ter je navedena spodaj.

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

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

Modra zavarovalnica, d. d., se lahko odloči tudi za skupno ovrednotenje. V tem primeru se smiselno uporabijo določbe 35. člena Pravilnika o računovodenju skladov v upravljanju Modre zavarovalnice, d. d., ki določa skupno ovrednotenje posameznih naložb.

Modra zavarovalnica, d. d., letno presoja vrednostne učinke, ki izhajajo iz razhajanja med SRS 3 ter zgoraj navedenim Sklepom, in jih ocenjuje kot zneskovno nepomembne.

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 v skladu 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.

Ob nakupu se nominalna vrednost obveznice primerja z nakupno vrednostjo. 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 skupaj z obrestmi v skladu 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. V primeru, da je nakupna vrednost višja od nominalne, se za razliko oblikuje popravek vrednosti.

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

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

b.) Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij finančnih instrumentov

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

V letu 2012 nobena naložba ni bila predmet skupnega ovrednotenja.

Pooblaščen cenilec je z metodo diskontiranih denarnih tokov preveril pošteno vrednost naložbe v prednostno delnico izdajatelja Hit, d. d., in ugotovil, da ta pomembno ne odstopa od obstoječe vrednosti.

Uporabljeni inštrumenti za zmanjšanje tveganj po posameznih vrstah tveganj

Na področju obvladovanja tveganj ravna upravljavec v skladu z internim Pravilnikom o obvladovanju tveganj in Načrtom za obvladovanje tveganj, ki ga je sprejel upravljavec sklada in potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev v okviru izjave o naložbeni politiki.

Načrt opredeljuje:

- postopke oziroma metode za ugotavljanje in merjenje tveganj,
- ukrepe za obvladovanje tveganj in postopke za izvajanje teh ukrepov ter
- postopke za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj.

Za namene varovanja pred tveganji, upravljavec ni uporabljal izvedenih finančnih instrumentov, ampak so se uporabljale standardne tehnike, opisane v Načrtu za obvladovanje tveganj sklada ZVPSJU.

Popravki vrednosti naložb in njihovo gibanje

Popravki vrednosti finančnih naložb, razporejenih v skupino za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, in njihovo gibanje v letu 2012 so razvidni iz spodnje tabele. Praviloma gre za naložbe, vrednotene po nabavni vrednosti.

| Postavka | Znesek |
|---|----------|
| Začetno stanje popravkov vrednosti netržnih naložb na dan 1. 1. 2012 | -949.438 |
| Oblikovani popravki vrednosti naložb med letom | 0 |
| Končno stanje popravkov vrednosti netržnih naložb na dan 31. 12. 2012 | -949.438 |

Pojasnilo drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

Druge poslovne obveznosti v znesku 150 evrov se nanašajo na obveznosti iz naslova prejetih predujmov.

c.) Pojasnila o uporabljenih naložbenih tehnikah in orodjih upravljanja z naložbami VPS

Upravljaavec uporablja aktivni slog upravljanja premoženja, s katerim želi doseči operativna cilja upravljanja, to je doseganje in preseganje povprečne donosnosti konkurenčnih pokojninskih skladov ob hkratnem ohranjanju dejanske vrednosti sredstev sklada nad zajamčeno vrednostjo. To pomeni, da upravljaavec aktivno odstopa od strukture sredstev konkurenčnih skladov in dolgoročne strateške alokacije sredstev ter tako vsakokrat investira v naložbene razrede ali posamezne naložbe, za katere ocenjuje, da so podcenjene glede na različne naložbene kriterije. Pasivni slog upravljanja pa bi za primerjavo pomenil sledenje strukturi naložb konkurenčnih skladov, dolgoročni strateški alokaciji ali kakšnim drugim kriterijskim indeksom.

Pri upravljanju sredstev sklada upravljaavec uporablja »TOP-DOWN« pristop in pri tem najprej razporedi sredstva po naložbenih razredih glede na trenutne tržne razmere, stanje rezervacij sklada in strukturo sredstev konkurenčnih skladov. Ta odločitev je za doseganje dolgoročne donosnosti praviloma najpomembnejša. V drugem koraku pa upravljaavec znotraj naložbenih razredov poišče primerne naložbe za nakup oz. prodajo skladno z odločitvijo iz prvega koraka.

Upravljaavec uporablja kriterijski indeks za razporejanje sredstev znotraj posameznih naložbenih razredov, ki se ga določi na seji uprave. Tudi pri tem koraku uporablja aktivni slog upravljanja, kar pomeni, da zavestno odstopa od sestave kriterijskega indeksa skladno s tržnimi razmerami in stanjem rezervacij.

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

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

e.) Pregled naložb

Pregled naložb v upravljavca

Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbenke nima naložb v upravljavca sklada.

Pregled naložb v skrbnika

Tabela 14: Pregled naložb v skrbnika na dan 31. 12. 2012

| Finančni instrument | Kratka finančnega instrumenta | Vrednost v EUR |
|---------------------|-------------------------------|----------------|
| Depozit | ABV 604332/1 ZE0029-10 | 1.200.000 |
| Depozit | ABV 604505/7 ZE0030-10 | 2.500.000 |
| Depozit | ABV 604898/6 ZE0035-10 | 2.200.000 |
| Depozit | ABV 605467/6 ZE0042-10 | 1.000.000 |

| | | |
|---------------|------------------------|-------------------|
| Depozit | ABV 608179/7 ZE0013-11 | 2.000.000 |
| Depozit | ABV 608180/0 ZE0014-11 | 2.500.000 |
| Depozit | ABV 608886/4 ZE0020-11 | 2.200.000 |
| Depozit | ABV 608887/2 ZE0019-11 | 2.200.000 |
| Obveznica | AB14 | 7.057.076 |
| Skupaj | | 22.857.076 |

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

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

Delodajalec, ki financira VPS

Tabela 15: Vse naložbe po delodajalcih, ki vplačujejo premije v ZVPSJU

| Št. | Vplačnik | Naložba | Število | Vrednost v EUR | Delež(%) |
|-----------|---------------------|-----------------------|---------|-------------------|--------------|
| 1 | REPUBLIKA SLOVENIJA | DZ43 | 2000 | 1.994.140 | 0,33 |
| 2 | REPUBLIKA SLOVENIJA | DZ44 | 21000 | 20.763.540 | 3,39 |
| 3 | REPUBLIKA SLOVENIJA | OZ1 | 3000 | 2.948.700 | 0,48 |
| 4 | REPUBLIKA SLOVENIJA | RS21 | 82680 | 1.087.306 | 0,18 |
| 5 | REPUBLIKA SLOVENIJA | RS50 | 18084 | 1.841.603 | 0,30 |
| 6 | REPUBLIKA SLOVENIJA | RS53 | 7184 | 722.589 | 0,12 |
| 7 | REPUBLIKA SLOVENIJA | RS54 | 109219 | 4.613.725 | 0,75 |
| 8 | REPUBLIKA SLOVENIJA | RS57 | 18060 | 764.267 | 0,12 |
| 9 | REPUBLIKA SLOVENIJA | RS62 | 37500 | 1.497.934 | 0,24 |
| 10 | REPUBLIKA SLOVENIJA | SLOREP 2 3/4 03/15 | 8800 | 8.954.874 | 1,46 |
| 11 | REPUBLIKA SLOVENIJA | SLOREP 4 02/17/16 | 205374 | 9.001.256 | 1,47 |
| 12 | REPUBLIKA SLOVENIJA | SLOREP 4 1/8 01/20 | 700 | 693.639 | 0,11 |
| 13 | REPUBLIKA SLOVENIJA | SLOREP 4 3/8 01/21 | 4600 | 4.584.948 | 0,75 |
| 14 | REPUBLIKA SLOVENIJA | SLOREP 4 3/8 02/19 | 6790 | 6.989.943 | 1,14 |
| 15 | REPUBLIKA SLOVENIJA | SLOREP 4 3/8 04/14 | 7120 | 7.502.433 | 1,23 |
| 16 | REPUBLIKA SLOVENIJA | SLOVEN 4 03/22/18 | 3560 | 3.699.491 | 0,60 |
| 17 | REPUBLIKA SLOVENIJA | SZ58 | 5000 | 4.964.600 | 0,81 |
| 18 | | VSE SKUPAJ: | | 82.624.988 | 13,48 |

f.) Izkaz premoženja

Izkaz premoženja je v dodatku na koncu poslovnega poročila.

g.) Podatki o ČVS in VEP na zadnji dan konverzije

| | 14. 12. 2012 | 16. 12. 2011 | 16. 12. 2010 |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| VEP | 0,5895 | 0,5407 | 0,5415 |
| Čista vrednost sredstev (v EUR) | 605.451.241 | 509.484.000 | 456.574.742 |

5.8 Priloge s pojasnili k računovodskim izkazom

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

1. Denarna sredstva

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|---|------------------|------------------|
| Denarna sredstva na transakcijskem računu | 43.128 | 13.939 |
| Denarna sredstva na deviznem računu | 1 | 2 |
| Denarna sredstva na odpoklic | 2.677.000 | 2.897.000 |
| Skupaj denarna sredstva | 2.720.128 | 2.910.941 |

2. Depoziti pri bankah in dana posojila

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|--|--------------------|--------------------|
| Depoziti pri bankah | 118.226.058 | 136.712.797 |
| Dana posojila | 26.135.816 | 36.741.267 |
| Skupaj depoziti pri bankah in dana posojila | 144.361.874 | 173.454.064 |

3. Dolžniški vrednostni papirji

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| Dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je država članica EGP oz. OECD ali centralna banka te države | 157.308.939 | 115.314.508 |
| • Kratkoročni | 43.620.939 | 17.931.057 |
| • Dolgoročni | 113.688.001 | 97.383.451 |
| Drugi dolžniški vrednostni papirji | 179.059.488 | 152.535.820 |
| • Kratkoročni | 10.172.735 | 10.797.404 |
| • Dolgoročni | 168.886.754 | 141.738.416 |
| Skupaj dolžniški vrednostni papirji | 336.368.428 | 267.850.328 |

4. Delnice in drugi lastniški vrednostni papirji

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|--|------------------|------------------|
| s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev | 2.280.864 | 2.063.580 |
| • domači | 2.280.864 | 1.861.210 |
| • tuji | 0 | 202.370 |
| s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev | 395.792 | 395.792 |
| • domači | 395.792 | 395.792 |
| • tuji | 0 | 0 |
| Skupaj delnice in drugi lastniški vrednostni papirji | 2.676.655 | 2.459.372 |

5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|--|--------------------|-------------------|
| Investicijski kuponi vzajemnih skladov | 125.434.096 | 72.567.376 |
| • domači | 731.417 | 710.216 |
| • tuji | 124.702.680 | 71.857.160 |
| Delnice investicijskih družb | 0 | 0 |
| • domači | 0 | 0 |
| • tuji | 0 | 0 |
| Skupaj investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov | 125.434.096 | 72.567.376 |

6. Terjatve

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa | 0 | 8 |
| Terjatve za obresti in dividende | 0 | 0 |
| Drugo | 524.235 | 414.727 |
| Skupaj terjatve | 524.235 | 414.735 |

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

Terjatve do upravljavca 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

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|---|----------------|------------------|
| Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov | 0 | 0 |
| Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic | 0 | 0 |
| Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada | 0 | 0 |
| • za vstopne stroške | 0 | 0 |
| • za izstopne stroške | 0 | 0 |
| • za provizijo za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada | 0 | 0 |
| • druge obveznosti | 0 | 0 |
| Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada | 0 | 0 |
| Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada | 978.379 | 1.027.156 |
| • zaradi rednega prenehanja članstva | 0 | 66.004 |
| • zaradi izrednega prenehanja članstva | 46.254 | 9.444 |
| • zaradi prenosa sredstev v drug pokojninski načrt | 0 | 0 |
| • obveznosti za vplačano premijo | 932.125 | 951.708 |
| Obveznosti za plačilo davkov | 12.202 | 0 |
| Druge poslovne obveznosti | 150 | 150 |
| Skupaj poslovne obveznosti | 990.731 | 1.027.306 |

Vstopni stroški, ki so opredeljeni v pokojninskem 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 upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada«. Ker se vstopni stroški ne odvedejo upravljavcu ob samem vplačilu članov vzajemnega pokojninskega sklada, ampak v treh delovnih dneh po konverziji, nastanejo obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada za plačilo teh stroškov.

8. Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklad

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|--|--------------------|--------------------|
| Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja | 431.522.173 | 397.160.245 |
| Vplačani presežek enot premoženja | 80.121.412 | 65.219.887 |
| Presežek iz prevrednotenja | 0 | 0 |
| Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | 53.905.455 | 54.670.046 |
| Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja | 45.545.645 | 1.579.332 |
| Skupaj obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada | 611.094.685 | 518.629.510 |

Podatki o vrednosti sredstev na dan 31. 12. 2012

v EUR

| | 2012 | 2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Dejanska čista vrednost sredstev (DČVS) | 611.094.685 | 518.629.510 |
| Zajamčena vrednost sredstev (ZVS) | 556.296.007 | 497.500.637 |
| Razlika med DČVS in ZVS | 54.798.678 | 21.128.873 |

Od začetka poslovanja ZVPSJU do 14. 12. 2012 je kumulativna dejanska donosnost dosegla nominalno 41,27 odstotka, kumulativna zajamčena donosnost pa 18,82 odstotka.

V skladu 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. Modra zavarovalnica na dan 31. 12. 2012 za ta namen ni imela oblikovanih rezervacij.

9. Prihodki od obresti

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev | 12.836.413 | 11.103.102 |
| domači | 5.599.672 | 5.701.019 |
| - obveznice | 5.599.672 | 5.701.019 |
| - drugi vrednostni papirji | 0 | 0 |
| tuji | 7.236.741 | 5.402.083 |
| - obveznice | 7.236.741 | 5.402.083 |
| - investicijski kuponi | 0 | 0 |
| Prihodki od obresti iz posojil | 1.317.035 | 1.394.905 |
| domači | 1.317.035 | 1.394.905 |
| tuji | 0 | 0 |
| Prihodki od obresti iz depozitov | 5.790.772 | 5.078.145 |
| domači | 5.790.772 | 5.078.145 |
| tuji | 0 | 0 |
| Skupaj prihodki od obresti | 19.944.219 | 17.576.152 |

10. Prihodki od dividend

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Prihodki od dividend domačih izdajateljev | 7.916 | 8.525 |
| Prihodki od dividend tujih izdajateljev | 986.620 | 704.250 |
| Skupaj prihodki od dividend | 994.535 | 712.775 |

11. Iztrženi dobički pri naložbah

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|---|------------------|----------------|
| domačih izdajateljev | 852.677 | 39.297 |
| - obveznice | 821.177 | 39.297 |
| - delnice | 0 | 0 |
| - investicijski kuponi | 0 | 0 |
| - posojila | 31.500 | 0 |
| tujih izdajateljev | 2.443.172 | 209.793 |
| - obveznice | 1.640.765 | 209.793 |
| - delnice | 23.006 | 0 |
| - investicijski kuponi | 779.401 | 0 |
| Skupaj iztrženi dobički pri naložbah | 3.295.849 | 249.090 |

12. Neiztrženi dobički pri naložbah

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|---|-------------------|------------------|
| domačih izdajateljev | 3.718.756 | 45.301 |
| - obveznice | 3.277.903 | 2.900 |
| - delnice | 419.653 | 0 |
| - investicijski kuponi | 21.200 | 42.401 |
| tujih izdajateljev | 23.120.828 | 1.525.826 |
| - obveznice | 14.961.421 | 1.149.410 |
| - delnice | 0 | 0 |
| - investicijski kuponi | 8.159.407 | 376.417 |
| Skupaj neiztrženi dobički pri naložbah | 26.839.584 | 1.571.127 |

13. Drugi finančni prihodki

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|--------------------------------|---------|-----------|
| Skupaj drugi finančni prihodki | 247.931 | 1.320.552 |

Drugi finančni prihodki predstavljajo pozitivne tečajne razlike.

14. Drugi prihodki

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|-----------------------|------|------|
| Skupaj drugi prihodki | 7 | 13 |

Drugi prihodki zajemajo stotinske izravnave.

15. Odhodki za upravljavsko provizijo

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|--|-----------|-----------|
| Skupaj odhodki za upravljavsko provizijo | 2.837.256 | 2.427.300 |

Provizija za upravljanje sklada znaša 0,5 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev sklada in se plačuje mesečno.

16. Odhodki za obresti

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|---------------------------|--------|------|
| Skupaj odhodki za obresti | 12.530 | 0 |

Odhodki za obresti se nanašajo na odhodke iz obresti obveznic in zakladnih menic RS.

17. Drugi finančni odhodki

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|-------------------------------|---------|--------|
| Skupaj drugi finančni odhodki | 686.219 | 71.212 |

Drugi finančni odhodki predstavljajo negativne tečajne razlike.

18. Iztržene izgube pri naložbah

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|--|----------------|------------------|
| domačih izdajateljev | 21.669 | 259.309 |
| - obveznice | 21.669 | 259.309 |
| - delnice | 0 | 0 |
| - investicijski kuponi | 0 | 0 |
| tujih izdajateljev | 374.720 | 1.848.282 |
| - obveznice | 374.720 | 1.128.576 |
| - delnice | 0 | 0 |
| - investicijski kuponi | 0 | 719.705 |
| Skupaj iztržene izgube pri naložbah | 396.389 | 2.107.591 |

19. Neiztržene izgube pri naložbah

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|--|------------------|-------------------|
| domačih izdajateljev | 1.077.421 | 6.423.344 |
| - obveznice | 1.077.421 | 5.653.944 |
| - delnice | 0 | 701.558 |
| - investicijski kuponi | 0 | 0 |
| - delnice investicijskih družb | 0 | 67.842 |
| tujih izdajateljev | 644.582 | 8.693.129 |
| - obveznice | 639.067 | 3.901.016 |
| - delnice | 0 | 4.878 |
| - investicijski kuponi | 5.516 | 4.787.235 |
| - delnice investicijskih družb | 0 | 0 |
| Skupaj neiztržene izgube pri naložbah | 1.722.003 | 15.116.473 |

20. Drugi odhodki

v EUR

| Postavka | 2012 | 2011 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Skupaj drugi odhodki | 122.083 | 127.801 |

Drugi odhodki se nanašajo na davek pri izplačilu tujih dividend.

21. Dogodki po bilančnem datumu

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

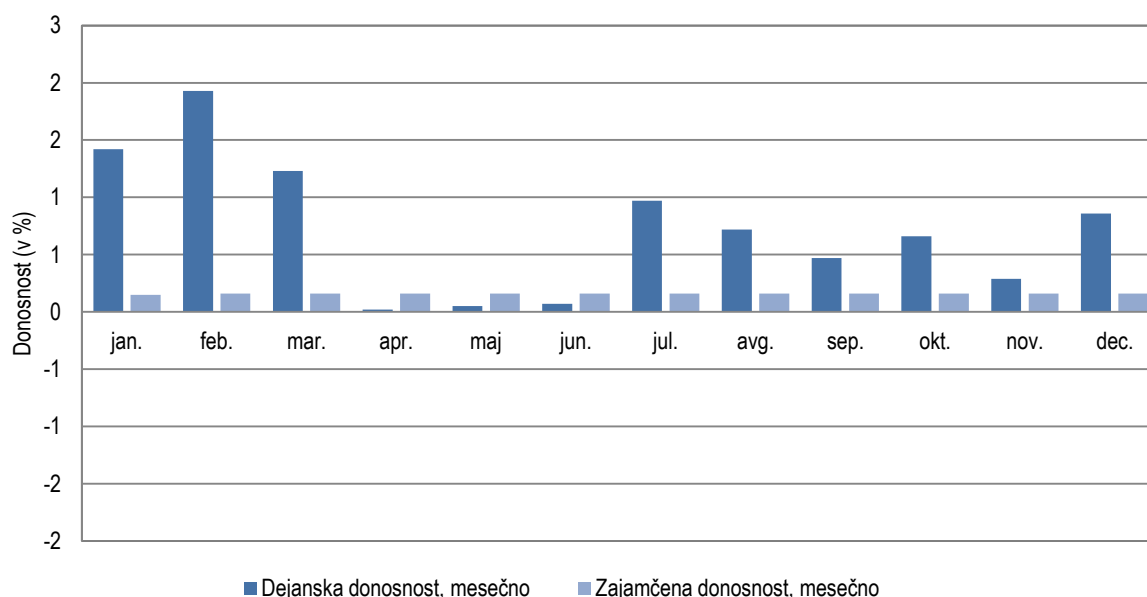
6 POVZETEK LETNEGA POROČILA

Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence (ZVPSJU) je zaprt vzajemni pokojninski sklad, namenjen izključno javnim uslužbencem. Ustanovljen je z namenom zbiranja sredstev iz dohodkov javnih uslužbencev na njihovih osebnih računih in skozi njihovo upravljanje zagotavljanje pravice do dodatne starostne pokojnine ali drugih pravic, določenih s pokojninskim načrtom. Poleg premij, ki jih v sklad plačujejo delodajalci, lahko premije plačujejo tudi javni uslužbenci sami in tako poskrbijo za še višjo dodatno pokojnino ter izkoristijo davčno olajšavo.

Pokojninski načrt PNJU K je oblikovan na podlagi kolektivne pogodbe o oblikovanju pokojninskega načrta, sklenjene med Vlado RS in reprezentativnimi sindikati javnega sektorja. S Pokojninskim načrtom PNJU K se določajo pogoji za vključitev, pogoji za pridobitev pravic ter vrsta in oblika pravic iz kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja za javne uslužbence.

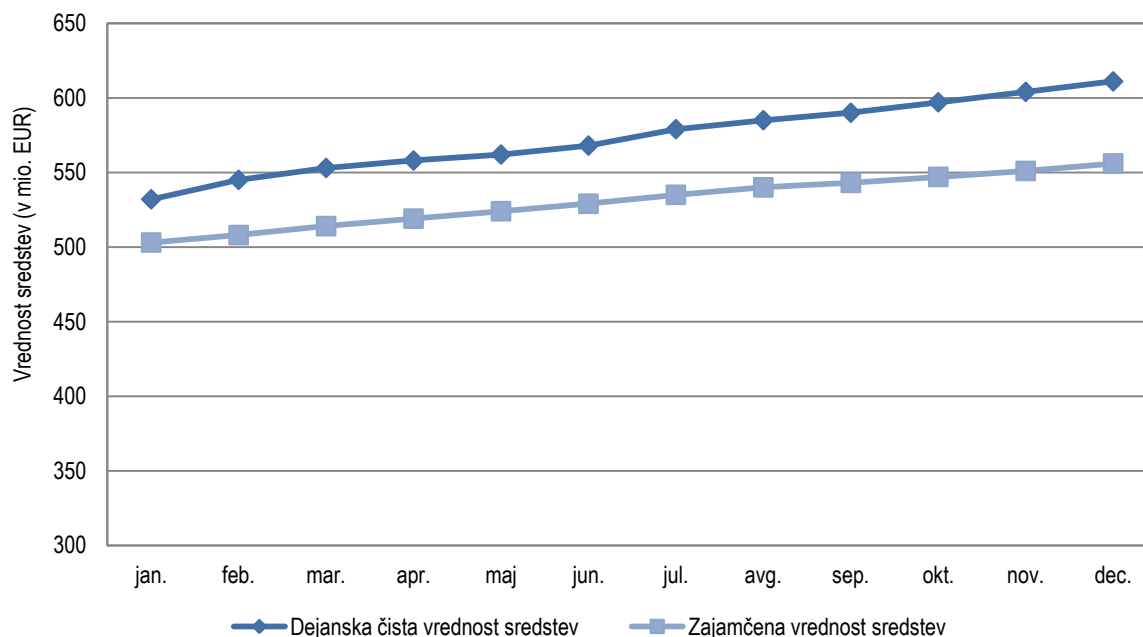
V sklad ZVPSJU je bilo vključenih 205.699 zavarovancev. Vrednost enote premoženja VEP na dan 31. decembra je 0,5895 EUR. Dosežena nominalna donosnost je bila 9,03 %. Zajamčena donosnost za isto obdobje znaša 1,94 %.

Slika 6: Pregled dejanske in zajamčene donosnosti sredstev v letu 2012



Dejanska čista vrednost sredstev sklad je na dan 31. 12. 2012 znašala 611.095 tisoč evrov, zajamčena vrednost sredstev pa 556.296 tisoč evrov. Povprečna dejanska čista vrednost sredstev sklada je v letu 2012 znašala 573.404 tisoč evrov.

Slika 7: Primerjava dejanske čiste in zajamčene vrednosti sredstev v letu 2012



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. Modra zavarovalnica na dan 31. 12. 2012 za ta namen ni imela oblikovanih rezervacij.

V letu 2012 je bila konvertirana² premija v višini 71.808 tisoč evrov. Upravljavec je od vplačane premije obračunal 390 tisoč vstopnih stroškov. Izstopni stroški pri rednem in izrednem prenehanju kolektivnega dodatnega zavarovanja za javne uslužbence bremenijo upravljavca.

Upravljavec je skladno s pokojninskim načrtom upravičen do provizije za upravljanje sklada v višini 0,5 odstotka od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. V letu 2012 si je upravljavec obračunal provizijo za upravljanje v višini 2.837 tisoč evrov.

V Modri zavarovalnici, d. d. del aktivnosti usmerjamo tudi v povečevanje ozaveščenosti varčevalcev o pomenu dodatnega pokojninskega zavarovanja s spodbujanjem samostojnega varčevanja za starost in informiranja članov ZVPSJU o razlikovalnih prednostih varčevanja za starost.

Članom ZVPSJU so na spletni strani www.modra-zavarovalnica.si na voljo vse pomembnejše informacije o dodatnem pokojninskem zavarovanju, poslovanju sklada ZVPSJU, pokojninskem sistemu, informativni izračuni davčne olajšave ob individualnem vplačilu, informativni izračuni pokojninske rente, najpogostejša vprašanja in odgovori ter vsi potrebni obrazci za uveljavitev pravic iz pokojninskega načrta. Za dodatne informacije je članom sklada na voljo tudi kontaktni

² Bruto premija, ki je bila konvertirana v enote premoženja.

center preko brezplačne telefonske številke, osebno v poslovalnici na sedežu zavarovalnice ali preko elektronske pošte.

Z objavljanjem strokovnih prispevkov, posameznih novic in pošiljanjem e-mesečnika ter s pomočjo elektronskega obveščanja širimo informacije in zavedanje posameznikov o pomenu in potrebi varčevanja za starost. Od junija 2012 pa vsem članom omogočamo osebni, 24-urni vpogled na njihove osebne račune (preko spletne storitve Modri e-račun), kjer lahko spremljajo stanje na svojem računu ter vplačane premije v posameznem obdobju. Modri e-račun je z uvedbo postal tudi dodatna vstopna točka članov/zavarovancev za komunikacijo z Modro zavarovalnico.

Podatke o donosnosti in vrednosti enote premoženja ZVPSJU dvakrat mesečno objavljata dnevnik Finance in Večer. Najdete jih tudi v spletni preglednici vzajemnih pokojninskih skladov časopisa Finance.

Letno poslovno poročilo ZVPSJU je na vpogled na sedežu Modre zavarovalnice, d. d., na Dunajski cesti 119 v Ljubljani (v kontaktnem centru). Letno poslovno poročilo ZVPSJU si lahko člani sklada ogledate tudi pri svojih delodajalcih.

7 IZKAZI PREMOŽENJA ZAPRTEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ZA JAVNE USLUŽBENCE

7.1 Vse naložbe glede na omejitve posameznih vrst naložb kot jih določajo Pravila vzajemnega pokojninskega sklada

| V EUR | | | | | | |
|-------|---------------|--|----------------------------|-------------|----------------------|--------------------|
| Št. | Vrsta/skupina | Opis | Izdajatelj | Vrednost | Delež(%) v sredstvih | Dovoljen delež (%) |
| 1 | 1 | Vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država podpisnica Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma država članica OECD oz. mednarodna finančna organizacija oz. za katere jamči ena od teh oseb | ASFINAG INTERNATIONAL GMBG | 976.193 | 0,16 | |
| 2 | | | CZECH REPUBLIC | 4.610.353 | 0,75 | |
| 3 | | | DARS D.D. | 1.071.516 | 0,18 | |
| 4 | | | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 2.167.406 | 0,35 | |
| 5 | | | NORWEGIAN GOVERNMENT | 6.336.321 | 1,04 | |
| 6 | | | REPUBLIC OF KOREA | 2.359.145 | 0,39 | |
| 7 | | | REPUBLIC OF LITHUANIA | 1.575.959 | 0,26 | |
| 8 | | | REPUBLIKA AVSTRIJA | 8.106.005 | 1,32 | |
| 9 | | | REPUBLIKA BELGIJA | 3.326.715 | 0,54 | |
| 10 | | | REPUBLIKA FINSKA | 3.722.696 | 0,61 | |
| 11 | | | REPUBLIKA POLJSKA | 23.608.911 | 3,86 | |
| 12 | | | REPUBLIKA SLOVENIJA | 82.624.988 | 13,50 | |
| 13 | | | SID BANKA, D.D., LJUBLJANA | 3.031.084 | 0,50 | |
| 14 | | | SLOVAK REPUBLIC | 13.441.649 | 2,20 | |
| 15 | Skupaj 1 | | | 156.958.939 | 25,64 | >= 20 |

| | | Obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD | | |
|----|---|--|------------|------|
| 16 | 2 | ABANKA VIPA D.D. | 7.057.076 | 1,15 |
| 17 | | AFINANCE B.V. | 406.650 | 0,07 |
| 18 | | ALSTOM | 2.074.609 | 0,34 |
| 19 | | AMERICA MOVIL SAB DE CV | 3.237.178 | 0,53 |
| 20 | | AMGEN INC | 2.971.128 | 0,49 |
| 21 | | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC | 4.530.869 | 0,74 |
| 22 | | ASML HOLDING NV | 4.350.811 | 0,71 |
| 23 | | BANKA CELJE D.D. | 10.450.591 | 1,71 |
| 24 | | BANQUE PSA FINANCE | 3.749.463 | 0,61 |
| 25 | | CARLSBERG BREWERIES A/S | 4.769.822 | 0,78 |
| 26 | | CARREFOUR SA | 6.150.953 | 1,00 |
| 27 | | CEZ AS | 4.519.374 | 0,74 |
| 28 | | CITIGROUP INC | 976.043 | 0,16 |
| 29 | | COCA-COLA HBC FINANCE BV | 1.601.236 | 0,26 |
| 30 | | EESTI ENERGIA | 6.139.372 | 1,00 |
| 31 | | FACTOR BANKA D.D. | 168.177 | 0,03 |
| 32 | | GAS NATURAL CAPITAL | 1.513.617 | 0,25 |
| 33 | | GAZ CAPITAL SA | 8.549.484 | 1,40 |
| 34 | | GLENCORE FINANCE EUROPE SA | 3.133.958 | 0,51 |
| 35 | | HANNOVER RUECKVERISHERUNG AG | 1.920.489 | 0,31 |
| 36 | | HENKEL AG & CO KGAA | 622.667 | 0,10 |
| 37 | | ING GROEP NV-CVA | 392.555 | 0,06 |
| 38 | | JPMORGAN CHASE & CO | 999.911 | 0,16 |
| 39 | | KBC IFIMA N.V. | 2.104.509 | 0,34 |

| | | | | | | |
|----|----------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------|-------|-----|
| 40 | | | KD GROUP, D.D. | 624.939 | 0,10 | |
| 41 | | | MERRILL LYNCH & CO INC | 350.507 | 0,06 | |
| 42 | | | METRO AG | 6.968.513 | 1,14 | |
| 43 | | | METSO OYJ | 5.488.891 | 0,90 | |
| 44 | | | NATIONAL CAPITAL INSTRUMENTS | 421.966 | 0,07 | |
| 45 | | | NLB D.D. | 5.849.870 | 0,96 | |
| 46 | | | PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED | 101.341 | 0,02 | |
| 47 | | | PETROL D.D. | 2.404.761 | 0,39 | |
| 48 | | | PETROLEOS MEXICANOS | 4.836.704 | 0,79 | |
| 49 | | | PKO FINANCE AB | 4.697.769 | 0,77 | |
| 50 | | | POSTNL NV | 6.174.510 | 1,01 | |
| 51 | | | PROBANKA D.D. | 904.148 | 0,15 | |
| 52 | | | RCI BANQUE SA | 3.731.897 | 0,61 | |
| 53 | | | REGENT STREET FINANCE LTD | 290.326 | 0,05 | |
| 54 | | | ROYAL BANK OF SCOTLAND | 3.238.742 | 0,53 | |
| 55 | | | SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D. | 6.145.536 | 1,00 | |
| 56 | | | SOCIETE GENERALE ACCEPT NV | 1.561.900 | 0,26 | |
| 57 | | | SOLARWORLD AG | 353.013 | 0,06 | |
| 58 | | | STANDARD CHARTERED CAP TRST | 1.080.748 | 0,18 | |
| 59 | | | TELEFONICA EMISIONES SAU | 4.639.568 | 0,76 | |
| 60 | | | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | 7.117.939 | 1,16 | |
| 61 | | | TELEMAR NORTE LESTE SA | 5.931.152 | 0,97 | |
| 62 | | | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV | 3.067.011 | 0,50 | |
| 63 | | | TVO (TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ) | 1.413.092 | 0,23 | |
| 64 | | | VALE SA | 5.057.369 | 0,83 | |
| 65 | | | VIVENDI UNIVERSAL SA | 3.562.909 | 0,58 | |
| 66 | | | VOITH AG | 2.043.466 | 0,33 | |
| 67 | | | XSTRATA FINANCE CANADA LTD | 2.231.255 | 0,36 | |
| 68 | | | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. | 1.743.204 | 0,28 | |
| 69 | Skupaj 2 | | | 174.423.587 | 28,50 | |
| 70 | 3 | Obveznice oz. drugi dolžniški | BANKA CELJE D.D. | 352.762 | 0,06 | < 1 |

| | | | | | | |
|----|----------|---|------------------------------------|------------|------|-----|
| | | 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 | | | | |
| 71 | | | GORENJSKA BANKA D.D. KRANJ | 3.233.140 | 0,53 | < 1 |
| 72 | Skupaj 3 | | | 3.585.901 | 0,59 | |
| 73 | 4 | Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD | POZAVAROVALNICA SAVA D.D. | 2.280.864 | 0,37 | |
| 74 | Skupaj 4 | | | 2.280.864 | 0,37 | |
| 75 | 5 | Delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD in če so izdane kot vrednostni papir | HIT D.D. NOVA GORICA | 395.792 | 0,06 | < 1 |
| 76 | Skupaj 5 | | | 395.792 | 0,06 | < 5 |
| 77 | 6.1 | Investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma investicijskih družb, ki morajo po pravilih imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki dajejo | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBURG | 13.102.607 | 2,14 | |

| zajamčen donos | | | | | |
|----------------|------------|---|--|------------|-----------|
| 78 | | | BlackRock Asser Management Ireland Ltd | 11.344.948 | 1,85 |
| 79 | | | DB PLATINUM ADVISORS | 10.956.096 | 1,79 |
| 80 | | | DWS Investment | 4.972.282 | 0,81 |
| 81 | | | RAIFFEISEN KAG | 16.083.360 | 2,63 |
| 82 | Skupaj 6.1 | | | 56.459.293 | 9,22 < 40 |
| 83 | 6.2 | Investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma investicijskih družb, ki morajo po pravilih imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki ne dajejo zajamčenega donosa | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBURG | 5.070.634 | 0,83 |
| 84 | | | BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS | 5.599.106 | 0,91 |
| 85 | | | BLACKROCK FUND ADVISORS | 13.638.054 | 2,23 |
| 86 | | | DB PLATINUM ADVISORS | 18.563.230 | 3,03 |
| 87 | | | NFD D.O.O. | 731.417 | 0,12 |
| 88 | | | SOURCE MARKETS PLC / IRELAND | 25.372.364 | 4,15 |
| 89 | Skupaj 6.2 | | | 68.974.803 | 11,27 |
| 90 | 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 obrestmi, jamči banka s sedežem v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD | NLB D.D. | 11.111.082 | 1,82 |
| 91 | | | SID BANKA, D.D., LJUBLJANA | 15.024.734 | 2,45 |
| 92 | Skupaj 8 | | | 26.135.816 | 4,27 |
| 93 | 12.1 | Naložbe v depozite pri banki | ABANKA VIPA D.D. | 15.800.000 | 2,58 |

| | | | | | | |
|-----|-------------|---|----------------------------------|-------------|--------|-----|
| 94 | | | BANKA CELJE D.D. | 11.300.000 | 1,85 | |
| 95 | | | BANKA KOPER D.D. | 8.400.000 | 1,37 | |
| 96 | | | GORENJSKA BANKA D.D. KRANJ | 11.300.000 | 1,85 | |
| 97 | | | NLB D.D. | 37.876.058 | 6,19 | |
| 98 | | | NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D. | 23.800.000 | 3,89 | |
| 99 | | | RAIFFEISEN BANKA D.D. | 1.500.000 | 0,25 | |
| 100 | | | SKB BANKA D. D. | 5.800.000 | 0,95 | |
| 101 | | | VOLKSBANK - LJUDSKA BANKA D.D. | 2.450.000 | 0,40 | |
| 102 | Skupaj 12.1 | | | 118.226.058 | 19,32 | |
| 103 | 12.2 | Naložbe v potrdila o vlogah pri banki | BANKA CELJE D.D. | 1.400.000 | 0,23 | |
| 104 | Skupaj 12.2 | | | 1.400.000 | 0,23 | |
| 105 | 13 | Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu | ZVPSJU | 2.720.128 | 0,44 | |
| 106 | Skupaj 13 | | | 2.720.128 | 0,44 | < 3 |
| 107 | 14 | Ostale terjatve | ZVPSJU | 524.235 | 0,09 | |
| 108 | Skupaj 14 | | | 524.235 | 0,09 | |
| 109 | VSE SKUPAJ | | | 612.085.416 | 100,00 | |
| 110 | 122_1 | | ABANKA VIPA D.D. | 7.057.076 | 1,15 | < 5 |
| 111 | | | AFINANCE B.V. | 406.650 | 0,07 | < 5 |
| 112 | | | ALSTOM | 2.074.609 | 0,34 | < 5 |
| 113 | | | AMERICA MOVIL SAB DE CV | 3.237.178 | 0,53 | < 5 |
| 114 | | | AMGEN INC | 2.971.128 | 0,49 | < 5 |
| 115 | | | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC | 4.530.869 | 0,74 | < 5 |
| 116 | | | ASML HOLDING NV | 4.350.811 | 0,71 | < 5 |
| 117 | | | BANKA CELJE D.D. | 10.803.353 | 1,77 | < 5 |
| 118 | | | BANQUE PSA FINANCE | 3.749.463 | 0,61 | < 5 |
| 119 | | | CARLSBERG BREWERIES A/S | 4.769.822 | 0,78 | < 5 |
| 120 | | | CARREFOUR SA | 6.150.953 | 1,00 | < 5 |
| 121 | | | CEZ AS | 4.519.374 | 0,74 | < 5 |
| 122 | | | CITIGROUP INC | 976.043 | 0,16 | < 5 |

| | | | | |
|-----|-------------------------------------|------------|------|-----|
| 123 | COCA-COLA HBC FINANCE BV | 1.601.236 | 0,26 | < 5 |
| 124 | EESTI ENERGIA | 6.139.372 | 1,00 | < 5 |
| 125 | FACTOR BANKA D.D. | 168.177 | 0,03 | < 5 |
| 126 | GAS NATURAL CAPITAL | 1.513.617 | 0,25 | < 5 |
| 127 | GAZ CAPITAL SA | 8.549.484 | 1,40 | < 5 |
| 128 | GLENCORE FINANCE EUROPE SA | 3.133.958 | 0,51 | < 5 |
| 129 | GORENJSKA BANKA D.D. KRANJ | 3.233.140 | 0,53 | < 5 |
| 130 | HANNOVER RUECKVERISHERUNG AG | 1.920.489 | 0,31 | < 5 |
| 131 | HENKEL AG & CO KGAA | 622.667 | 0,10 | < 5 |
| 132 | HIT D.D. NOVA GORICA | 395.792 | 0,06 | < 5 |
| 133 | ING GROEP NV-CVA | 392.555 | 0,06 | < 5 |
| 134 | JPMORGAN CHASE & CO | 999.911 | 0,16 | < 5 |
| 135 | KBC IFIMA N.V. | 2.104.509 | 0,34 | < 5 |
| 136 | KD GROUP, D.D. | 624.939 | 0,10 | < 5 |
| 137 | MERRILL LYNCH & CO INC | 350.507 | 0,06 | < 5 |
| 138 | METRO AG | 6.968.513 | 1,14 | < 5 |
| 139 | METSO OYJ | 5.488.891 | 0,90 | < 5 |
| 140 | NATIONAL CAPITAL INSTRUMENTS | 421.966 | 0,07 | < 5 |
| 141 | NLB D.D. | 16.960.952 | 2,77 | < 5 |
| 142 | PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED | 101.341 | 0,02 | < 5 |
| 143 | PETROL D.D. | 2.404.761 | 0,39 | < 5 |
| 144 | PETROLEOS MEXICANOS | 4.836.704 | 0,79 | < 5 |
| 145 | PKO FINANCE AB | 4.697.769 | 0,77 | < 5 |
| 146 | POSTNL NV | 6.174.510 | 1,01 | < 5 |
| 147 | POZAVAROVALNICA SAVA D.D. | 2.280.864 | 0,37 | < 5 |
| 148 | PROBANKA D.D. | 904.148 | 0,15 | < 5 |
| 149 | RCI BANQUE SA | 3.731.897 | 0,61 | < 5 |
| 150 | REGENT STREET FINANCE LTD | 290.326 | 0,05 | < 5 |
| 151 | ROYAL BANK OF SCOTLAND | 3.238.742 | 0,53 | < 5 |
| 152 | SID BANKA, D.D., LJUBLJANA | 15.024.734 | 2,45 | < 5 |
| 153 | SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D. | 6.145.536 | 1,00 | < 5 |

| | | | | | |
|-----|--------------|------------------------------------|-------------|-------|------|
| 154 | | SOCIETE GENERALE ACCEPT NV | 1.561.900 | 0,26 | < 5 |
| 155 | | SOLARWORLD AG | 353.013 | 0,06 | < 5 |
| 156 | | STANDARD CHARTERED CAP TRST | 1.080.748 | 0,18 | < 5 |
| 157 | | TELEFONICA EMISIONES SAU | 4.639.568 | 0,76 | < 5 |
| 158 | | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | 7.117.939 | 1,16 | < 5 |
| 159 | | TELEMAR NORTE LESTE SA | 5.931.152 | 0,97 | < 5 |
| 160 | | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV | 3.067.011 | 0,50 | < 5 |
| 161 | | TVO (TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ) | 1.413.092 | 0,23 | < 5 |
| 162 | | VALE SA | 5.057.369 | 0,83 | < 5 |
| 163 | | VIVENDI UNIVERSAL SA | 3.562.909 | 0,58 | < 5 |
| 164 | | VOITH AG | 2.043.466 | 0,33 | < 5 |
| 165 | | XSTRATA FINANCE CANADA LTD | 2.231.255 | 0,36 | < 5 |
| 166 | | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. | 1.743.204 | 0,28 | < 5 |
| 167 | Skupaj 122_1 | | 206.821.959 | 33,79 | |
| 168 | 122_4 | BANKA CELJE D.D. | 352.762 | 0,06 | |
| 169 | | GORENJSKA BANKA D.D. KRANJ | 3.233.140 | 0,53 | |
| 170 | | HIT D.D. NOVA GORICA | 395.792 | 0,06 | |
| 171 | Skupaj 122_4 | | 3.981.693 | 0,65 | < 10 |
| 172 | 122_5 | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBURG | 5.070.634 | 0,83 | |
| 173 | | BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS | 5.599.106 | 0,91 | |
| 174 | | BLACKROCK FUND ADVISORS | 13.638.054 | 2,23 | |
| 175 | | DB PLATINUM ADVISORS | 18.563.230 | 3,03 | |
| 176 | | HIT D.D. NOVA GORICA | 395.792 | 0,06 | |
| 177 | | NFD D.O.O. | 731.417 | 0,12 | |
| 178 | | POZAVAROVALNICA SAVA D.D. | 2.280.864 | 0,37 | |
| 179 | | SOURCE MARKETS PLC / IRELAND | 25.372.364 | 4,15 | |
| 180 | Skupaj 122_5 | | 71.651.459 | 11,71 | < 30 |
| 181 | 122_11 | ABANKA VIPA D.D. | 15.800.000 | 2,58 | < 10 |
| 182 | | BANKA CELJE D.D. | 12.700.000 | 2,07 | < 10 |
| 183 | | BANKA KOPER D.D. | 8.400.000 | 1,37 | < 10 |
| 184 | | GORENJSKA BANKA D.D. KRANJ | 11.300.000 | 1,85 | < 10 |

| | | | | | |
|-----|-------------------|----------------------------------|--------------------|---------------|-------|
| 185 | | NLB D.D. | 37.876.058 | 6,19 | < 10 |
| 186 | | NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D. | 23.800.000 | 3,89 | < 10 |
| 187 | | RAIFFEISEN BANKA D.D. | 1.500.000 | 0,25 | < 10 |
| 188 | | SKB BANKA D. D. | 5.800.000 | 0,95 | < 10 |
| 189 | | VOLKSBANK - LJUDSKA BANKA D.D. | 2.450.000 | 0,40 | < 10 |
| 190 | Skupaj 122_11 | | 119.626.058 | 19,54 | < 30 |
| 191 | 122_PO | NLB (Skupina) | 29.868.813 | 4,88 | <= 10 |
| 192 | | TRIGLAV (Skupina) | 9.206.931 | 1,50 | <= 10 |
| 193 | Skupaj 122_PO | | 39.075.744 | 6,38 | |
| 194 | VSE SKUPAJ | | 612.085.416 | 100,00 | |

7.2 Vse naložbe po izvirni valuti

| Št. | Šifra | Kratika | Vrsta | Naložba | Vrednost | V EUR |
|-----|---------------------|---------|-------|----------------------|-----------|-----------|
| | | | | | | Delež v % |
| 1 | 578 | NOK | 1 | NGB 3 3/4 05/25/21 | 1.981.556 | 0,32 |
| 2 | | | | NGB 4 1/4 05/19/17 | 4.354.765 | 0,71 |
| 3 | Skupaj valuta = NOK | | | | 6.336.321 | |
| 4 | 840 | USD | 1 | KOREA 7 1/8 04/16/19 | 2.359.145 | 0,39 |
| 5 | | | 6.2 | THONCIT LX | 855.608 | 0,14 |
| 6 | | | | MXI US | 2.342.940 | 0,38 |
| 7 | | | | EEM US | 1.546.233 | 0,25 |
| 8 | | | | JXI US | 365.614 | 0,06 |
| 9 | | | | IXC US | 2.681.617 | 0,44 |
| 10 | | | | EXI US | 1.543.443 | 0,25 |
| 11 | | | | IXN US | 3.622.109 | 0,59 |
| 12 | | | | IXG US | 1.903.365 | 0,31 |
| 13 | | | | IXJ US | 1.026.603 | 0,17 |
| 14 | | | | KXI US | 1.082.630 | 0,18 |
| 15 | | | | RXI US | 1.814.737 | 0,30 |

| | | | | | | | |
|----|---------------------|----|-----|--------------------------|----------------------|------------|------|
| 16 | | | | IXP US | 357.475 | 0,06 | |
| 17 | | | | MXFS LN | 3.365.852 | 0,55 | |
| 18 | | | | FXI US | 950.394 | 0,16 | |
| 19 | | 13 | | Denarna sredstva | 1 | 0,00 | |
| 20 | | 14 | | Terjatve iz financiranja | 347 | 0,00 | |
| 21 | Skupaj valuta = USD | | | | 25.818.113 | | |
| 22 | 978 | | EUR | 1 | DZ43 | 1.994.140 | 0,33 |
| 23 | | | | | POLAND 4 03/23/21 | 5.476.348 | 0,89 |
| 24 | | | | | POLAND 5 5/8 06/18 | 5.451.931 | 0,89 |
| 25 | | | | | SEDABI 3.42 09/27/13 | 3.031.084 | 0,50 |
| 26 | | | | | SLOVAK 4 3/8 01/15 | 2.590.340 | 0,42 |
| 27 | | | | | POLAND 5 7/8 02/14 | 4.300.678 | 0,70 |
| 28 | | | | | SLOREP 4 3/8 01/21 | 4.584.948 | 0,75 |
| 29 | | | | | SLOREP 4 3/8 04/14 | 7.502.433 | 1,23 |
| 30 | | | | | SLOVGB 4 04/27/20 | 5.486.318 | 0,90 |
| 31 | | | | | ASFING 3 1/8 10/15 | 976.193 | 0,16 |
| 32 | | | | | DZ44 | 20.763.540 | 3,39 |
| 33 | | | | | POLAND 3 3/8 07/24 | 3.013.150 | 0,49 |
| 34 | | | | | RFGB3 7/8 09/15/17 | 3.722.696 | 0,61 |
| 35 | | | | | RS50 | 1.841.603 | 0,30 |
| 36 | | | | | SZ58 | 4.964.600 | 0,81 |
| 37 | | | | | OZ1 | 2.948.700 | 0,48 |
| 38 | | | | | POLAND 5 1/4 01/25 | 5.366.804 | 0,88 |
| 39 | | | | | RS54 | 4.613.725 | 0,75 |
| 40 | | | | | SLOREP 2 3/4 03/15 | 8.954.874 | 1,46 |
| 41 | | | | | SLOREP 4 02/17/16 | 9.001.256 | 1,47 |
| 42 | | | | | SLOVAK 4 3/8 05/17 | 2.218.608 | 0,36 |
| 43 | | | | | SLOVGB4 5/8 01/19/17 | 3.146.384 | 0,51 |
| 44 | | | | | CZECH 3 5/8 04/21 | 1.494.845 | 0,24 |
| 45 | | | | | CZECH 4 5/8 06/14 | 2.040.944 | 0,33 |
| 46 | | | | | EIB 3 1/2 04/15/16 | 2.167.406 | 0,35 |
| 47 | | | | | RAGB 3.65 04/20/22 | 6.574.550 | 1,07 |
| 48 | | | | | RAGB 4.15 03/15/37 | 1.531.455 | 0,25 |
| 49 | | | | | SLOREP 4 3/8 02/19 | 6.989.943 | 1,14 |

| | | | | |
|----|---|----------------------|-----------|------|
| 50 | | RS53 | 722.589 | 0,12 |
| 51 | | BGB 0 02/15/16 | 3.326.715 | 0,54 |
| 52 | | CZECH 5 06/11/18 | 1.074.564 | 0,18 |
| 53 | | DRS3 | 1.071.516 | 0,18 |
| 54 | | SLOREP 4 1/8 01/20 | 693.639 | 0,11 |
| 55 | | LITHUN 4.85 02/07/18 | 1.575.959 | 0,26 |
| 56 | | RS21 | 1.087.306 | 0,18 |
| 57 | | RS57 | 764.267 | 0,12 |
| 58 | | RS62 | 1.497.934 | 0,24 |
| 59 | | SLOVEN 4 03/22/18 | 3.699.491 | 0,60 |
| 60 | 2 | GAZPRU 5.136 03/17 | 5.442.080 | 0,89 |
| 61 | | HANRUE VAR 24-14 | 1.920.489 | 0,31 |
| 62 | | INTNED 0 04/11/16 | 392.555 | 0,06 |
| 63 | | KDH1 | 624.939 | 0,10 |
| 64 | | PEUGEOT 4 06/24/15 | 565.127 | 0,09 |
| 65 | | RENAUL 4 3/8 01/15 | 2.053.376 | 0,34 |
| 66 | | SOLARW 6 1/8 01/17 | 353.013 | 0,06 |
| 67 | | BAC 0 09/14/18 | 350.507 | 0,06 |
| 68 | | BDM1 | 393.962 | 0,06 |
| 69 | | HENKEL 5 3/8 11/04 | 622.667 | 0,10 |
| 70 | | MEOGR 3 3/8 03/01/19 | 4.759.485 | 0,78 |
| 71 | | METSO 2 3/4 10/04/19 | 5.488.891 | 0,90 |
| 72 | | NLB26 | 3.779.731 | 0,62 |
| 73 | | PEMBR 2006-1X B | 101.341 | 0,02 |
| 74 | | PEMEX 5 1/2 01/17 | 4.836.704 | 0,79 |
| 75 | | PRB9 | 103.462 | 0,02 |
| 76 | | VALEBZ 4 3/8 03/18 | 5.057.369 | 0,83 |
| 77 | | AALLN 4 3/8 12/16 | 1.548.996 | 0,25 |
| 78 | | ASML 5 3/4 06/13/17 | 4.350.811 | 0,71 |
| 79 | | BCE14 | 6.877.986 | 1,12 |
| 80 | | CARLB 3 3/8 10/13/17 | 4.769.822 | 0,78 |
| 81 | | CEZCO 4 1/2 06/29/20 | 4.519.374 | 0,74 |
| 82 | | FB09 | 168.177 | 0,03 |
| 83 | | GAZPRU 5 7/8 06/15 | 3.107.404 | 0,51 |

| | | | |
|-----|----------------------|-----------|------|
| 84 | METFNL 7 5/8 03/15 | 2.209.028 | 0,36 |
| 85 | NAB 0 12/29/49 | 421.966 | 0,07 |
| 86 | OIBRBZ 5 1/8 12/17 | 5.931.152 | 0,97 |
| 87 | TVO 4 5/8 02/19 | 1.413.092 | 0,23 |
| 88 | ABVIP 0 12/29/49 | 406.650 | 0,07 |
| 89 | AMXLMM 4 1/8 25/19 | 3.237.178 | 0,53 |
| 90 | RBS 4 1/4 05/11/16 | 2.201.752 | 0,36 |
| 91 | SOCGEN VAR 08/15 | 1.561.900 | 0,26 |
| 92 | STANLN 3 5/8 12/15 | 1.080.748 | 0,18 |
| 93 | TEVA 2 7/8 04/15/19 | 3.067.011 | 0,50 |
| 94 | XTALN 5 1/4 06/17 | 2.231.255 | 0,36 |
| 95 | BCE13 | 2.166.826 | 0,35 |
| 96 | C 0 02/09/16 | 976.043 | 0,16 |
| 97 | JMVOIT 5 3/8 06/17 | 2.043.466 | 0,33 |
| 98 | KBC 4 1/2 09/17/14 | 2.104.509 | 0,34 |
| 99 | PNLNA 5 3/8 11/17 | 3.470.012 | 0,57 |
| 100 | VIVFP 4 7/8 12/19 | 3.562.909 | 0,58 |
| 101 | ZT02 | 1.743.204 | 0,28 |
| 102 | AB14 | 7.057.076 | 1,15 |
| 103 | AMGN 4 3/8 12/05/18 | 2.971.128 | 0,49 |
| 104 | CAFP 5 1/4 10/24/18 | 6.150.953 | 1,00 |
| 105 | GLEINT 4 1/8 04/18 | 2.142.744 | 0,35 |
| 106 | NLB20 | 419.314 | 0,07 |
| 107 | TELEFO 0 06/02/15 | 2.104.900 | 0,34 |
| 108 | TLSGSV 4 7/8 12/16 | 7.117.939 | 1,16 |
| 109 | GASSM 5 1/4 07/14 | 1.513.617 | 0,25 |
| 110 | JPM 0 01/30/14 | 999.911 | 0,16 |
| 111 | NLB18 | 555.163 | 0,09 |
| 112 | PET1 | 2.404.761 | 0,39 |
| 113 | PEUGOT 3 1/2 01/14 | 1.548.317 | 0,25 |
| 114 | PEUGOT 4 07/19/13 | 1.636.019 | 0,27 |
| 115 | PNLNA 3 7/8 06/15 | 2.704.498 | 0,44 |
| 116 | SOS2E | 6.145.536 | 1,00 |
| 117 | ALOFF 3 5/8 10/05/18 | 2.074.609 | 0,34 |

| | | | | |
|-----|-----|----------------------|------------|------|
| 118 | | BCE10 | 913.852 | 0,15 |
| 119 | | ESTONE 4 1/4 10/18 | 6.139.372 | 1,00 |
| 120 | | GLEINT 5 1/4 03/17 | 991.213 | 0,16 |
| 121 | | NLB13 | 701.702 | 0,11 |
| 122 | | PKOBP 3.733 10/15 | 4.697.769 | 0,77 |
| 123 | | PRB10 | 800.687 | 0,13 |
| 124 | | RBS 5 1/4 05/15/13 | 1.036.990 | 0,17 |
| 125 | | REGSF 2007-1X B | 290.326 | 0,05 |
| 126 | | RENAUL5 5/8 03/13/15 | 1.678.520 | 0,27 |
| 127 | | TELEFO 3.661 09/17 | 2.534.668 | 0,41 |
| 128 | | AALLN 2 3/4 06/07/19 | 2.981.873 | 0,49 |
| 129 | | BCE15 | 491.926 | 0,08 |
| 130 | | EEEKGA 4 1/4 11/16 | 1.601.236 | 0,26 |
| 131 | 3 | GB01 | 3.233.140 | 0,53 |
| 132 | | BCE16 | 352.762 | 0,06 |
| 133 | 4 | POSR | 2.280.864 | 0,37 |
| 134 | 5 | HIT2 | 395.792 | 0,06 |
| 135 | 6.1 | DWEMFCH LX | 4.972.282 | 0,81 |
| 136 | | XGLE GY | 10.956.096 | 1,79 |
| 137 | | R304FVT AV | 11.145.096 | 1,82 |
| 138 | | EUN5 GY | 11.344.948 | 1,85 |
| 139 | | ALLCBPI LX | 13.102.607 | 2,14 |
| 140 | | RAIFGVA AV | 4.938.264 | 0,81 |
| 141 | 6.2 | ARCMEIT LX | 4.215.026 | 0,69 |
| 142 | | XMWO GY | 18.563.230 | 3,03 |
| 143 | | NFDDE | 731.417 | 0,12 |
| 144 | | SMSWLD GY | 22.006.512 | 3,60 |
| 145 | 8 | NLB ZT0001-11/04 | 1.010.098 | 0,17 |
| 146 | | SID ZT0002-09/05 | 1.001.649 | 0,16 |
| 147 | | SID ZT0002-09/08 | 1.001.649 | 0,16 |
| 148 | | NLB ZT0001-11/05 | 1.010.098 | 0,17 |
| 149 | | NLB ZT0001-11/07 | 1.010.098 | 0,17 |
| 150 | | SID ZT0002-09/14 | 1.001.649 | 0,16 |
| 151 | | NLB ZT0001-11/06 | 1.010.098 | 0,17 |

| | | | | |
|-----|------|-----------------------------|-----------|------|
| 152 | | NLB ZT0001-11/11 | 1.010.098 | 0,17 |
| 153 | | SID ZT0002-09/03 | 1.001.649 | 0,16 |
| 154 | | SID ZT0002-09/15 | 1.001.649 | 0,16 |
| 155 | | NLB ZT0001-11/08 | 1.010.098 | 0,17 |
| 156 | | SID ZT0002-09/02 | 1.001.649 | 0,16 |
| 157 | | SID ZT0002-09/10 | 1.001.649 | 0,16 |
| 158 | | NLB ZT0001-11/03 | 1.010.098 | 0,17 |
| 159 | | SID ZT0002-09/09 | 1.001.649 | 0,16 |
| 160 | | SID ZT0002-09/11 | 1.001.649 | 0,16 |
| 161 | | SID ZT0002-09/13 | 1.001.649 | 0,16 |
| 162 | | NLB ZT0001-11/10 | 1.010.098 | 0,17 |
| 163 | | NLB ZT0001-11/01 | 1.010.098 | 0,17 |
| 164 | | NLB ZT0001-11/09 | 1.010.098 | 0,17 |
| 165 | | SID ZT0002-09/01 | 1.001.649 | 0,16 |
| 166 | | SID ZT0002-09/04 | 1.001.649 | 0,16 |
| 167 | | SID ZT0002-09/06 | 1.001.649 | 0,16 |
| 168 | | SID ZT0002-09/12 | 1.001.649 | 0,16 |
| 169 | | SID ZT0002-09/07 | 1.001.649 | 0,16 |
| 170 | | NLB ZT0001-11/02 | 1.010.098 | 0,17 |
| 171 | 12.1 | ABV 604332/1 ZE0029-10 | 1.200.000 | 0,20 |
| 172 | | VOLK 12656 ZE0018-11 | 1.500.000 | 0,25 |
| 173 | | BK 200-0141401889 ZE0007-12 | 2.000.000 | 0,33 |
| 174 | | GB 8156 ZE0020-10 | 1.800.000 | 0,29 |
| 175 | | NLB 1107600058 ZE0009-11 | 2.003.730 | 0,33 |
| 176 | | NLB 1110900107 ZE0017-11 | 801.293 | 0,13 |
| 177 | | RB 30049/12 ZE0008-12 | 1.500.000 | 0,25 |
| 178 | | ABV 608886/4 ZE0020-11 | 2.200.000 | 0,36 |
| 179 | | ABV 608887/2 ZE0019-11 | 2.200.000 | 0,36 |
| 180 | | BC 864045/9 ZE0031-10 | 1.500.000 | 0,25 |
| 181 | | GB 135 ZE0032-10 | 2.000.000 | 0,33 |
| 182 | | NKBM 91715/12 ZE0027-10 | 4.400.000 | 0,72 |
| 183 | | NKBM 91733/96 ZE0034-10 | 2.500.000 | 0,41 |
| 184 | | NLB 1101900145 ZE0003-11 | 1.602.358 | 0,26 |
| 185 | | NLB 1103400046 ZE0006-11 | 2.006.577 | 0,33 |

| | | | |
|-----|-----------------------------|-----------|------|
| 186 | NLB 1115800141 ZE0023-11 | 1.905.905 | 0,31 |
| 187 | SKB ZE0004-12 | 4.800.000 | 0,78 |
| 188 | BK 200-0142815664 ZE0014-12 | 1.000.000 | 0,16 |
| 189 | NLB 1107600061 ZE0010-11 | 2.504.662 | 0,41 |
| 190 | BC 865132/9 ZE0045-10 | 1.000.000 | 0,16 |
| 191 | NKBM 9181186 ZE0015-11 | 1.400.000 | 0,23 |
| 192 | NLB 1104800162 ZE0007-11 | 1.502.551 | 0,25 |
| 193 | NLB 1201700058 ZE0001-12 | 2.004.016 | 0,33 |
| 194 | NLB 1215200117 ZE0006-12 | 2.000.254 | 0,33 |
| 195 | NLB 1217100056 ZE0009-12 | 2.003.197 | 0,33 |
| 196 | ABV 604505/7 ZE0030-10 | 2.500.000 | 0,41 |
| 197 | ABV 605467/6 ZE0042-10 | 1.000.000 | 0,16 |
| 198 | BK 200-0142333380 ZE0013-12 | 2.500.000 | 0,41 |
| 199 | NKBM 91720/39 ZE0033-10 | 2.000.000 | 0,33 |
| 200 | NKBM 917517/8 ZE0043-10 | 2.000.000 | 0,33 |
| 201 | NKBM 917559/3 ZE0041-10 | 2.000.000 | 0,33 |
| 202 | NLB 1035100234 ZE0047-10 | 1.402.525 | 0,23 |
| 203 | NLB 1101100088 ZE0002-11 | 3.007.143 | 0,49 |
| 204 | NLB 1102700210 ZE0005-11 | 2.301.304 | 0,38 |
| 205 | NLB 1104800161 ZE0008-11 | 1.502.551 | 0,25 |
| 206 | ABV 604898/6 ZE0035-10 | 2.200.000 | 0,36 |
| 207 | BC 8650594/2 ZE0044-10 | 2.500.000 | 0,41 |
| 208 | BK 200-0141920936 ZE0010-12 | 2.100.000 | 0,34 |
| 209 | GB 474 ZE0038-10 | 1.300.000 | 0,21 |
| 210 | NKBM 917216/0 ZE0028-10 | 2.000.000 | 0,33 |
| 211 | NKBM 91748/13 ZE0039-10 | 3.000.000 | 0,49 |
| 212 | NKBM 917520/8 ZE0040-10 | 2.500.000 | 0,41 |
| 213 | NLB1218600034 ZE0011-12 | 1.906.541 | 0,31 |
| 214 | BC 864268/0 ZE0036-10 | 2.000.000 | 0,33 |
| 215 | BK 200-0139851829 ZE0003-12 | 800.000 | 0,13 |
| 216 | NLB 1115800144 ZE0022-11 | 1.905.905 | 0,31 |
| 217 | VOLK ZE0015-12 | 950.000 | 0,16 |
| 218 | BC 865245/7 ZE0046-10 | 2.000.000 | 0,33 |
| 219 | SKB ZE0016-12 | 1.000.000 | 0,16 |

| | | | | |
|-----|---------------------|--------------------------|--------------------|------|
| 220 | | ABV 608179/7 ZE0013-11 | 2.000.000 | 0,33 |
| 221 | | ABV 608180/0 ZE0014-11 | 2.500.000 | 0,41 |
| 222 | | BC 865909/5 ZE0004-11 | 2.300.000 | 0,38 |
| 223 | | GB 2585 ZE0012-11 | 2.200.000 | 0,36 |
| 224 | | GB 3171 ZE0021-11 | 2.000.000 | 0,33 |
| 225 | | GB 452 ZE0037-10 | 2.000.000 | 0,33 |
| 226 | | NKBM 9181216 ZE0016-11 | 2.000.000 | 0,33 |
| 227 | | NLB 1107600065 ZE0011-11 | 2.504.662 | 0,41 |
| 228 | | NLB 1206600098 ZE0002-12 | 2.006.962 | 0,33 |
| 229 | | NLB 1214400113 ZE0005-12 | 1.501.525 | 0,25 |
| 230 | | NLB 1220100050 ZE0012-12 | 1.502.398 | 0,25 |
| 231 | 12.2 | BC 5056233 ZN0021-10/01 | 700.000 | 0,11 |
| 232 | | BC 5056225 ZN0021-10/02 | 700.000 | 0,11 |
| 233 | 13 | Denarna sredstva | 2.720.128 | 0,44 |
| 234 | 14 | Terjatve iz financiranja | 523.888 | 0,09 |
| 235 | Skupaj valuta = EUR | | 579.930.988 | |
| 236 | VSE SKUPAJ | | 612.085.422 | |

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

| Št. | Kotacija | Opis kotacije | Naložba | V EUR | |
|-----|----------|---------------|---------|-----------|-----------|
| | | | | Vrednost | Delež (%) |
| 1 | A | Borzni trg | AB14 | 7.057.076 | 1,15 |
| 2 | | | BCE10 | 913.852 | 0,15 |
| 3 | | | BDM1 | 393.962 | 0,06 |
| 4 | | | NLB13 | 701.702 | 0,11 |
| 5 | | | NLB18 | 555.163 | 0,09 |
| 6 | | | NLB20 | 419.314 | 0,07 |
| 7 | | | NLB26 | 3.779.731 | 0,62 |

| | | | | | |
|----|--------------------|-------------|-------------------------|------------|------|
| 8 | | | PET1 | 2.404.761 | 0,39 |
| 9 | | | POSR | 2.280.864 | 0,37 |
| 10 | | | PRB10 | 800.687 | 0,13 |
| 11 | | | RS21 | 1.087.306 | 0,18 |
| 12 | | | RS50 | 1.841.603 | 0,30 |
| 13 | | | RS53 | 722.589 | 0,12 |
| 14 | | | RS54 | 4.613.725 | 0,75 |
| 15 | | | RS57 | 764.267 | 0,12 |
| 16 | | | RS62 | 1.497.934 | 0,24 |
| 17 | Skupaj Borzni trg | | | 29.834.536 | 4,87 |
| 18 | C | Prosti trg | BCE13 | 2.166.826 | 0,35 |
| 19 | | | BCE14 | 6.877.986 | 1,12 |
| 20 | | | BCE15 | 491.926 | 0,08 |
| 21 | | | DRS3 | 1.071.516 | 0,18 |
| 22 | | | FB09 | 168.177 | 0,03 |
| 23 | | | KDH1 | 624.939 | 0,10 |
| 24 | | | PRB9 | 103.462 | 0,02 |
| 25 | | | SOS2E | 6.145.536 | 1,00 |
| 26 | | | ZT02 | 1.743.204 | 0,28 |
| 27 | Skupaj Prosti trg | | | 19.393.572 | 3,17 |
| 28 | DT | Denarni trg | DZ43 | 1.994.140 | 0,33 |
| 29 | | | DZ44 | 20.763.540 | 3,39 |
| 30 | | | OZ1 | 2.948.700 | 0,48 |
| 31 | | | SZ58 | 4.964.600 | 0,81 |
| 32 | Skupaj Denarni trg | | | 30.670.980 | 5,01 |
| 33 | N | Ne kotira | BC 5056225 ZN0021-10/02 | 700.000 | 0,11 |
| 34 | | | BC 5056233 ZN0021-10/01 | 700.000 | 0,11 |
| 35 | | | BCE16 | 352.762 | 0,06 |
| 36 | | | GB01 | 3.233.140 | 0,53 |
| 37 | | | HIT2 | 395.792 | 0,06 |
| 38 | Skupaj Ne kotira | | | 5.381.694 | 0,88 |

| | | | | | |
|----|---|----------|----------------------|------------|------|
| 39 | T | Tuji trg | AALLN 2 3/4 06/07/19 | 2.981.873 | 0,49 |
| 40 | | | AALLN 4 3/8 12/16 | 1.548.996 | 0,25 |
| 41 | | | ABVIP 0 12/29/49 | 406.650 | 0,07 |
| 42 | | | ALLCBPI LX | 13.102.607 | 2,14 |
| 43 | | | ALOFP 3 5/8 10/05/18 | 2.074.609 | 0,34 |
| 44 | | | AMGN 4 3/8 12/05/18 | 2.971.128 | 0,49 |
| 45 | | | AMXLMM 4 1/8 25/19 | 3.237.178 | 0,53 |
| 46 | | | ARCMEIT LX | 4.215.026 | 0,69 |
| 47 | | | ASFING 3 1/8 10/15 | 976.193 | 0,16 |
| 48 | | | ASML 5 3/4 06/13/17 | 4.350.811 | 0,71 |
| 49 | | | BAC 0 09/14/18 | 350.507 | 0,06 |
| 50 | | | BGB 0 02/15/16 | 3.326.715 | 0,54 |
| 51 | | | C 0 02/09/16 | 976.043 | 0,16 |
| 52 | | | CAFP 5 1/4 10/24/18 | 6.150.953 | 1,00 |
| 53 | | | CARLB 3 3/8 10/13/17 | 4.769.822 | 0,78 |
| 54 | | | CEZCO 4 1/2 06/29/20 | 4.519.374 | 0,74 |
| 55 | | | CZECH 3 5/8 04/21 | 1.494.845 | 0,24 |
| 56 | | | CZECH 4 5/8 06/14 | 2.040.944 | 0,33 |
| 57 | | | CZECH 5 06/11/18 | 1.074.564 | 0,18 |
| 58 | | | DWEMFCH LX | 4.972.282 | 0,81 |
| 59 | | | EEEKGA 4 1/4 11/16 | 1.601.236 | 0,26 |
| 60 | | | EEM US | 1.546.233 | 0,25 |
| 61 | | | EIB 3 1/2 04/15/16 | 2.167.406 | 0,35 |
| 62 | | | ESTONE 4 1/4 10/18 | 6.139.372 | 1,00 |
| 63 | | | EUN5 GY | 11.344.948 | 1,85 |
| 64 | | | EXI US | 1.543.443 | 0,25 |
| 65 | | | FXI US | 950.394 | 0,16 |
| 66 | | | GASSM 5 1/4 07/14 | 1.513.617 | 0,25 |
| 67 | | | GAZPRU 5 7/8 06/15 | 3.107.404 | 0,51 |
| 68 | | | GAZPRU 5.136 03/17 | 5.442.080 | 0,89 |
| 69 | | | GLEINT 4 1/8 04/18 | 2.142.744 | 0,35 |

| | | | |
|-----|----------------------|-----------|------|
| 70 | GLEINT 5 1/4 03/17 | 991.213 | 0,16 |
| 71 | HANRUE VAR 24-14 | 1.920.489 | 0,31 |
| 72 | HENKEL 5 3/8 11/04 | 622.667 | 0,10 |
| 73 | INTNED 0 04/11/16 | 392.555 | 0,06 |
| 74 | IXC US | 2.681.617 | 0,44 |
| 75 | IXG US | 1.903.365 | 0,31 |
| 76 | IXJ US | 1.026.603 | 0,17 |
| 77 | IXN US | 3.622.109 | 0,59 |
| 78 | IXP US | 357.475 | 0,06 |
| 79 | JMVOIT 5 3/8 06/17 | 2.043.466 | 0,33 |
| 80 | JPM 0 01/30/14 | 999.911 | 0,16 |
| 81 | JXI US | 365.614 | 0,06 |
| 82 | KBC 4 1/2 09/17/14 | 2.104.509 | 0,34 |
| 83 | KOREA 7 1/8 04/16/19 | 2.359.145 | 0,39 |
| 84 | KXI US | 1.082.630 | 0,18 |
| 85 | LITHUN 4.85 02/07/18 | 1.575.959 | 0,26 |
| 86 | MEOGR 3 3/8 03/01/19 | 4.759.485 | 0,78 |
| 87 | METFNL 7 5/8 03/15 | 2.209.028 | 0,36 |
| 88 | METSO 2 3/4 10/04/19 | 5.488.891 | 0,90 |
| 89 | MXFS LN | 3.365.852 | 0,55 |
| 90 | MXI US | 2.342.940 | 0,38 |
| 91 | NAB 0 12/29/49 | 421.966 | 0,07 |
| 92 | NGB 3 3/4 05/25/21 | 1.981.556 | 0,32 |
| 93 | NGB 4 1/4 05/19/17 | 4.354.765 | 0,71 |
| 94 | OIBRBZ 5 1/8 12/17 | 5.931.152 | 0,97 |
| 95 | PEMBR 2006-1X B | 101.341 | 0,02 |
| 96 | PEMEX 5 1/2 01/17 | 4.836.704 | 0,79 |
| 97 | PEUGEOT 4 06/24/15 | 565.127 | 0,09 |
| 98 | PEUGOT 3 1/2 01/14 | 1.548.317 | 0,25 |
| 99 | PEUGOT 4 07/19/13 | 1.636.019 | 0,27 |
| 100 | PKOBP 3.733 10/15 | 4.697.769 | 0,77 |

| | | | |
|-----|----------------------|------------|------|
| 101 | PNLNA 3 7/8 06/15 | 2.704.498 | 0,44 |
| 102 | PNLNA 5 3/8 11/17 | 3.470.012 | 0,57 |
| 103 | POLAND 3 3/8 07/24 | 3.013.150 | 0,49 |
| 104 | POLAND 4 03/23/21 | 5.476.348 | 0,89 |
| 105 | POLAND 5 1/4 01/25 | 5.366.804 | 0,88 |
| 106 | POLAND 5 5/8 06/18 | 5.451.931 | 0,89 |
| 107 | POLAND 5 7/8 02/14 | 4.300.678 | 0,70 |
| 108 | RAGB 3.65 04/20/22 | 6.574.550 | 1,07 |
| 109 | RAGB 4.15 03/15/37 | 1.531.455 | 0,25 |
| 110 | RAIFGVA AV | 4.938.264 | 0,81 |
| 111 | RBS 4 1/4 05/11/16 | 2.201.752 | 0,36 |
| 112 | RBS 5 1/4 05/15/13 | 1.036.990 | 0,17 |
| 113 | REGSF 2007-1X B | 290.326 | 0,05 |
| 114 | RENAUL 4 3/8 01/15 | 2.053.376 | 0,34 |
| 115 | RENAUL5 5/8 03/13/15 | 1.678.520 | 0,27 |
| 116 | RFGB3 7/8 09/15/17 | 3.722.696 | 0,61 |
| 117 | RXI US | 1.814.737 | 0,30 |
| 118 | R304FVT AV | 11.145.096 | 1,82 |
| 119 | SEDABI 3.42 09/27/13 | 3.031.084 | 0,50 |
| 120 | SLOREP 2 3/4 03/15 | 8.954.874 | 1,46 |
| 121 | SLOREP 4 02/17/16 | 9.001.256 | 1,47 |
| 122 | SLOREP 4 1/8 01/20 | 693.639 | 0,11 |
| 123 | SLOREP 4 3/8 01/21 | 4.584.948 | 0,75 |
| 124 | SLOREP 4 3/8 02/19 | 6.989.943 | 1,14 |
| 125 | SLOREP 4 3/8 04/14 | 7.502.433 | 1,23 |
| 126 | SLOVAK 4 3/8 01/15 | 2.590.340 | 0,42 |
| 127 | SLOVAK 4 3/8 05/17 | 2.218.608 | 0,36 |
| 128 | SLOVEN 4 03/22/18 | 3.699.491 | 0,60 |
| 129 | SLOVGB 4 04/27/20 | 5.486.318 | 0,90 |
| 130 | SLOVGB4 5/8 01/19/17 | 3.146.384 | 0,51 |
| 131 | SMSWLD GY | 22.006.512 | 3,60 |

| | | | | | |
|-----|--|-------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------|
| 132 | | | SOCGEN VAR 08/15 | 1.561.900 | 0,26 |
| 133 | | | SOLARW 6 1/8 01/17 | 353.013 | 0,06 |
| 134 | | | STANLN 3 5/8 12/15 | 1.080.748 | 0,18 |
| 135 | | | TELEFO 0 06/02/15 | 2.104.900 | 0,34 |
| 136 | | | TELEFO 3.661 09/17 | 2.534.668 | 0,41 |
| 137 | | | TEVA 2 7/8 04/15/19 | 3.067.011 | 0,50 |
| 138 | | | THONCIT LX | 855.608 | 0,14 |
| 139 | | | TLSGSV 4 7/8 12/16 | 7.117.939 | 1,16 |
| 140 | | | TVO 4 5/8 02/19 | 1.413.092 | 0,23 |
| 141 | | | VALEBZ 4 3/8 03/18 | 5.057.369 | 0,83 |
| 142 | | | VIVFP 4 7/8 12/19 | 3.562.909 | 0,58 |
| 143 | | | XGLE GY | 10.956.096 | 1,79 |
| 144 | | | XMWO GY | 18.563.230 | 3,03 |
| 145 | | | XTALN 5 1/4 06/17 | 2.231.255 | 0,36 |
| 146 | Skupaj Tuji trg | | | 378.466.987 | 61,83 |
| 147 | VSD | Vzajemni skladi-domači nekotirajoči | NFDDE | 731.417 | 0,12 |
| 148 | Skupaj Vzajemni skladi-domači nekotirajoči | | | 731.417 | 0,12 |
| 149 | VSE SKUPAJ | | | 464.479.186 | 75,88 |

7.4 Finančni instrumenti po posameznem izdajatelju

| Št. | Izdajatelj | Naložba | V EUR | |
|-----|--------------------------------------|------------------|------------|-----------|
| | | | Vrednost | Delež (%) |
| 1 | ABANKA VIPA D.D. | AB14 | 7.057.076 | 1,15 |
| 2 | Skupaj izdajatelj = ABANKA VIPA D.D. | | 7.057.076 | 1,15 |
| 3 | AFINANCE B.V. | ABVIP 0 12/29/49 | 406.650 | 0,07 |
| 4 | Skupaj izdajatelj = AFINANCE B.V. | | 406.650 | 0,07 |
| 5 | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBURG | ALLCBPI LX | 13.102.607 | 2,14 |

| | | | | |
|----|--|-------------------------|------------|------|
| 6 | | ARCMEIT LX | 4.215.026 | 0,69 |
| 7 | | THONCIT LX | 855.608 | 0,14 |
| 8 | Skupaj izdajatelj = ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBURG | | 18.173.241 | 2,97 |
| 9 | ALSTOM | ALOPF 3 5/8 10/05/18 | 2.074.609 | 0,34 |
| 10 | Skupaj izdajatelj = ALSTOM | | 2.074.609 | 0,34 |
| 11 | AMERICA MOVIL SAB DE CV | AMXLMM 4 1/8 25/19 | 3.237.178 | 0,53 |
| 12 | Skupaj izdajatelj = AMERICA MOVIL SAB DE CV | | 3.237.178 | 0,53 |
| 13 | AMGEN INC | AMGN 4 3/8 12/05/18 | 2.971.128 | 0,49 |
| 14 | Skupaj izdajatelj = AMGEN INC | | 2.971.128 | 0,49 |
| 15 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC | AALLN 2 3/4 06/07/19 | 2.981.873 | 0,49 |
| 16 | | AALLN 4 3/8 12/16 | 1.548.996 | 0,25 |
| 17 | Skupaj izdajatelj = ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC | | 4.530.869 | 0,74 |
| 18 | ASFINAG INTERNATIONAL GMBG | ASFING 3 1/8 10/15 | 976.193 | 0,16 |
| 19 | Skupaj izdajatelj = ASFINAG INTERNATIONAL GMBG | | 976.193 | 0,16 |
| 20 | ASML HOLDING NV | ASML 5 3/4 06/13/17 | 4.350.811 | 0,71 |
| 21 | Skupaj izdajatelj = ASML HOLDING NV | | 4.350.811 | 0,71 |
| 22 | BANKA CELJE D.D. | BC 5056225 ZN0021-10/02 | 700.000 | 0,11 |
| 23 | | BC 5056233 ZN0021-10/01 | 700.000 | 0,11 |
| 24 | | BCE10 | 913.852 | 0,15 |
| 25 | | BCE13 | 2.166.826 | 0,35 |
| 26 | | BCE14 | 6.877.986 | 1,12 |
| 27 | | BCE15 | 491.926 | 0,08 |
| 28 | | BCE16 | 352.762 | 0,06 |
| 29 | Skupaj izdajatelj = BANKA CELJE D.D. | | 12.203.352 | 1,99 |
| 30 | BANQUE PSA FINANCE | PEUGEOT 4 06/24/15 | 565.127 | 0,09 |
| 31 | | PEUGOT 3 1/2 01/14 | 1.548.317 | 0,25 |
| 32 | | PEUGOT 4 07/19/13 | 1.636.019 | 0,27 |
| 33 | Skupaj izdajatelj = BANQUE PSA FINANCE | | 3.749.463 | 0,61 |
| 34 | BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS | FXI US | 950.394 | 0,16 |
| 35 | | IXJ US | 1.026.603 | 0,17 |
| 36 | | IXN US | 3.622.109 | 0,59 |

| | | | | |
|----|--|----------------------|------------|------|
| 37 | Skupaj izdajatelj = BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS | | 5.599.106 | 0,91 |
| 38 | BlackRock Asser Management Ireland Ltd | EUN5 GY | 11.344.948 | 1,85 |
| 39 | Skupaj izdajatelj = BlackRock Asser Management Ireland Ltd | | 11.344.948 | 1,85 |
| 40 | BLACKROCK FUND ADVISORS | EEM US | 1.546.233 | 0,25 |
| 41 | | EXI US | 1.543.443 | 0,25 |
| 42 | | IXC US | 2.681.617 | 0,44 |
| 43 | | IXG US | 1.903.365 | 0,31 |
| 44 | | IXP US | 357.475 | 0,06 |
| 45 | | JXI US | 365.614 | 0,06 |
| 46 | | KXI US | 1.082.630 | 0,18 |
| 47 | | MXI US | 2.342.940 | 0,38 |
| 48 | | RXI US | 1.814.737 | 0,30 |
| 49 | Skupaj izdajatelj = BLACKROCK FUND ADVISORS | | 13.638.054 | 2,23 |
| 50 | CARLSBERG BREWERIES A/S | CARLB 3 3/8 10/13/17 | 4.769.822 | 0,78 |
| 51 | Skupaj izdajatelj = CARLSBERG BREWERIES A/S | | 4.769.822 | 0,78 |
| 52 | CARREFOUR SA | CAFP 5 1/4 10/24/18 | 6.150.953 | 1,00 |
| 53 | Skupaj izdajatelj = CARREFOUR SA | | 6.150.953 | 1,00 |
| 54 | CEZ AS | CEZCO 4 1/2 06/29/20 | 4.519.374 | 0,74 |
| 55 | Skupaj izdajatelj = CEZ AS | | 4.519.374 | 0,74 |
| 56 | CITIGROUP INC | C 0 02/09/16 | 976.043 | 0,16 |
| 57 | Skupaj izdajatelj = CITIGROUP INC | | 976.043 | 0,16 |
| 58 | COCA-COLA HBC FINANCE BV | EEEEKA 4 1/4 11/16 | 1.601.236 | 0,26 |
| 59 | Skupaj izdajatelj = COCA-COLA HBC FINANCE BV | | 1.601.236 | 0,26 |
| 60 | CZECH REPUBLIC | CZECH 3 5/8 04/21 | 1.494.845 | 0,24 |
| 61 | | CZECH 4 5/8 06/14 | 2.040.944 | 0,33 |
| 62 | | CZECH 5 06/11/18 | 1.074.564 | 0,18 |
| 63 | Skupaj izdajatelj = CZECH REPUBLIC | | 4.610.353 | 0,75 |
| 64 | DARS D.D. | DRS3 | 1.071.516 | 0,18 |
| 65 | Skupaj izdajatelj = DARS D.D. | | 1.071.516 | 0,18 |
| 66 | DB PLATINUM ADVISORS | XGLE GY | 10.956.096 | 1,79 |
| 67 | | XMWO GY | 18.563.230 | 3,03 |

| | | | | |
|----|--|--------------------|------------|------|
| 68 | Skupaj izdajatelj = DB PLATINUM ADVISORS | | 29.519.326 | 4,82 |
| 69 | DWS Investment | DWEMFCH LX | 4.972.282 | 0,81 |
| 70 | Skupaj izdajatelj = DWS Investment | | 4.972.282 | 0,81 |
| 71 | EESTI ENERGIA | ESTONE 4 1/4 10/18 | 6.139.372 | 1,00 |
| 72 | Skupaj izdajatelj = EESTI ENERGIA | | 6.139.372 | 1,00 |
| 73 | EUROPEAN INVESTMENT BANK | EIB 3 1/2 04/15/16 | 2.167.406 | 0,35 |
| 74 | Skupaj izdajatelj = EUROPEAN INVESTMENT BANK | | 2.167.406 | 0,35 |
| 75 | FACTOR BANKA D.D. | FB09 | 168.177 | 0,03 |
| 76 | Skupaj izdajatelj = FACTOR BANKA D.D. | | 168.177 | 0,03 |
| 77 | GAS NATURAL CAPITAL | GASSM 5 1/4 07/14 | 1.513.617 | 0,25 |
| 78 | Skupaj izdajatelj = GAS NATURAL CAPITAL | | 1.513.617 | 0,25 |
| 79 | GAZ CAPITAL SA | GAZPRU 5 7/8 06/15 | 3.107.404 | 0,51 |
| 80 | | GAZPRU 5.136 03/17 | 5.442.080 | 0,89 |
| 81 | Skupaj izdajatelj = GAZ CAPITAL SA | | 8.549.484 | 1,40 |
| 82 | GLENCORE FINANCE EUROPE SA | GLEINT 4 1/8 04/18 | 2.142.744 | 0,35 |
| 83 | | GLEINT 5 1/4 03/17 | 991.213 | 0,16 |
| 84 | Skupaj izdajatelj = GLENCORE FINANCE EUROPE SA | | 3.133.957 | 0,51 |
| 85 | GORENJSKA BANKA D.D.KRANJ | GB01 | 3.233.140 | 0,53 |
| 86 | Skupaj izdajatelj = GORENJSKA BANKA D.D.KRANJ | | 3.233.140 | 0,53 |
| 87 | HANNOVER RUECKVERISHERUNG AG | HANRUE VAR 24-14 | 1.920.489 | 0,31 |
| 88 | Skupaj izdajatelj = HANNOVER RUECKVERISHERUNG AG | | 1.920.489 | 0,31 |
| 89 | HENKEL AG & CO KGAA | HENKEL 5 3/8 11/04 | 622.667 | 0,10 |
| 90 | Skupaj izdajatelj = HENKEL AG & CO KGAA | | 622.667 | 0,10 |
| 91 | HIT D.D. NOVA GORICA | HIT2 | 395.792 | 0,06 |
| 92 | Skupaj izdajatelj = HIT D.D. NOVA GORICA | | 395.792 | 0,06 |
| 93 | ING GROEP NV-CVA | INTNED 0 04/11/16 | 392.555 | 0,06 |
| 94 | Skupaj izdajatelj = ING GROEP NV-CVA | | 392.555 | 0,06 |
| 95 | JPMORGAN CHASE & CO | JPM 0 01/30/14 | 999.911 | 0,16 |
| 96 | Skupaj izdajatelj = JPMORGAN CHASE & CO | | 999.911 | 0,16 |
| 97 | KBC IFIMA N.V. | KBC 4 1/2 09/17/14 | 2.104.509 | 0,34 |
| 98 | Skupaj izdajatelj = KBC IFIMA N.V. | | 2.104.509 | 0,34 |

| | | | | |
|-----|--|----------------------|-----------|------|
| 99 | KD GROUP, D.D. | KDH1 | 624.939 | 0,10 |
| 100 | Skupaj izdajatelj = KD GROUP, D.D. | | 624.939 | 0,10 |
| 101 | MERRILL LYNCH & CO INC | BAC 0 09/14/18 | 350.507 | 0,06 |
| 102 | Skupaj izdajatelj = MERRILL LYNCH & CO INC | | 350.507 | 0,06 |
| 103 | METRO AG | MEOGR 3 3/8 03/01/19 | 4.759.485 | 0,78 |
| 104 | | METFNL 7 5/8 03/15 | 2.209.028 | 0,36 |
| 105 | Skupaj izdajatelj = METRO AG | | 6.968.513 | 1,14 |
| 106 | METSO OYJ | METSO 2 3/4 10/04/19 | 5.488.891 | 0,90 |
| 107 | Skupaj izdajatelj = METSO OYJ | | 5.488.891 | 0,90 |
| 108 | NATIONAL CAPITAL INSTRUMENTS | NAB 0 12/29/49 | 421.966 | 0,07 |
| 109 | Skupaj izdajatelj = NATIONAL CAPITAL INSTRUMENTS | | 421.966 | 0,07 |
| 110 | NFD D.O.O. | NFDDE | 731.417 | 0,12 |
| 111 | Skupaj izdajatelj = NFD D.O.O. | | 731.417 | 0,12 |
| 112 | NLB D.D. | BDM1 | 393.962 | 0,06 |
| 113 | | NLB13 | 701.702 | 0,11 |
| 114 | | NLB18 | 555.163 | 0,09 |
| 115 | | NLB20 | 419.314 | 0,07 |
| 116 | | NLB26 | 3.779.731 | 0,62 |
| 117 | Skupaj izdajatelj = NLB D.D. | | 5.849.872 | 0,96 |
| 118 | NORWEGIAN GOVERNMENT | NGB 3 3/4 05/25/21 | 1.981.556 | 0,32 |
| 119 | | NGB 4 1/4 05/19/17 | 4.354.765 | 0,71 |
| 120 | Skupaj izdajatelj = NORWEGIAN GOVERNMENT | | 6.336.321 | 1,04 |
| 121 | PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED | PEMBR 2006-1X B | 101.341 | 0,02 |
| 122 | Skupaj izdajatelj = PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED | | 101.341 | 0,02 |
| 123 | PETROL D.D. | PET1 | 2.404.761 | 0,39 |
| 124 | Skupaj izdajatelj = PETROL D.D. | | 2.404.761 | 0,39 |
| 125 | PETROLEOS MEXICANOS | PEMEX 5 1/2 01/17 | 4.836.704 | 0,79 |
| 126 | Skupaj izdajatelj = PETROLEOS MEXICANOS | | 4.836.704 | 0,79 |
| 127 | PKO FINANCE AB | PKOBP 3.733 10/15 | 4.697.769 | 0,77 |
| 128 | Skupaj izdajatelj = PKO FINANCE AB | | 4.697.769 | 0,77 |
| 129 | POSTNL NV | PNLNA 3 7/8 06/15 | 2.704.498 | 0,44 |

| | | | | |
|-----|---|----------------------|------------|------|
| 130 | | PNLNA 5 3/8 11/17 | 3.470.012 | 0,57 |
| 131 | Skupaj izdajatelj = POSTNL NV | | 6.174.510 | 1,01 |
| 132 | POZAVAROVALNICA SAVA D.D. | POSR | 2.280.864 | 0,37 |
| 133 | Skupaj izdajatelj = POZAVAROVALNICA SAVA D.D. | | 2.280.864 | 0,37 |
| 134 | PROBANKA D.D. | PRB10 | 800.687 | 0,13 |
| 135 | | PRB9 | 103.462 | 0,02 |
| 136 | Skupaj izdajatelj = PROBANKA D.D. | | 904.149 | 0,15 |
| 137 | RAIFFEISEN KAG | RAIFGVA AV | 4.938.264 | 0,81 |
| 138 | | R304FVT AV | 11.145.096 | 1,82 |
| 139 | Skupaj izdajatelj = RAIFFEISEN KAG | | 16.083.360 | 2,63 |
| 140 | RCI BANQUE SA | RENAUL 4 3/8 01/15 | 2.053.376 | 0,34 |
| 141 | | RENAUL5 5/8 03/13/15 | 1.678.520 | 0,27 |
| 142 | Skupaj izdajatelj = RCI BANQUE SA | | 3.731.896 | 0,61 |
| 143 | REGENT STREET FINANCE LTD | REGSF 2007-1X B | 290.326 | 0,05 |
| 144 | Skupaj izdajatelj = REGENT STREET FINANCE LTD | | 290.326 | 0,05 |
| 145 | REPUBLIC OF KOREA | KOREA 7 1/8 04/16/19 | 2.359.145 | 0,39 |
| 146 | Skupaj izdajatelj = REPUBLIC OF KOREA | | 2.359.145 | 0,39 |
| 147 | REPUBLIC OF LITHUANIA | LITHUN 4.85 02/07/18 | 1.575.959 | 0,26 |
| 148 | Skupaj izdajatelj = REPUBLIC OF LITHUANIA | | 1.575.959 | 0,26 |
| 149 | REPUBLIKA AVSTRIJA | RAGB 3.65 04/20/22 | 6.574.550 | 1,07 |
| 150 | | RAGB 4.15 03/15/37 | 1.531.455 | 0,25 |
| 151 | Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA AVSTRIJA | | 8.106.005 | 1,32 |
| 152 | REPUBLIKA BELGIJA | BGB 0 02/15/16 | 3.326.715 | 0,54 |
| 153 | Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA BELGIJA | | 3.326.715 | 0,54 |
| 154 | REPUBLIKA FINSKA | RFGB3 7/8 09/15/17 | 3.722.696 | 0,61 |
| 155 | Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA FINSKA | | 3.722.696 | 0,61 |
| 156 | REPUBLIKA POLJSKA | POLAND 3 3/8 07/24 | 3.013.150 | 0,49 |
| 157 | | POLAND 4 03/23/21 | 5.476.348 | 0,89 |
| 158 | | POLAND 5 1/4 01/25 | 5.366.804 | 0,88 |
| 159 | | POLAND 5 5/8 06/18 | 5.451.931 | 0,89 |
| 160 | | POLAND 5 7/8 02/14 | 4.300.678 | 0,70 |

| | | | | |
|-----|---|----------------------|------------|-------|
| 161 | Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA POLJSKA | | 23.608.911 | 3,86 |
| 162 | REPUBLIKA SLOVENIJA | DZ43 | 1.994.140 | 0,33 |
| 163 | | DZ44 | 20.763.540 | 3,39 |
| 164 | | OZ1 | 2.948.700 | 0,48 |
| 165 | | RS21 | 1.087.306 | 0,18 |
| 166 | | RS50 | 1.841.603 | 0,30 |
| 167 | | RS53 | 722.589 | 0,12 |
| 168 | | RS54 | 4.613.725 | 0,75 |
| 169 | | RS57 | 764.267 | 0,12 |
| 170 | | RS62 | 1.497.934 | 0,24 |
| 171 | | SLOREP 2 3/4 03/15 | 8.954.874 | 1,46 |
| 172 | | SLOREP 4 02/17/16 | 9.001.256 | 1,47 |
| 173 | | SLOREP 4 1/8 01/20 | 693.639 | 0,11 |
| 174 | | SLOREP 4 3/8 01/21 | 4.584.948 | 0,75 |
| 175 | | SLOREP 4 3/8 02/19 | 6.989.943 | 1,14 |
| 176 | | SLOREP 4 3/8 04/14 | 7.502.433 | 1,23 |
| 177 | | SLOVEN 4 03/22/18 | 3.699.491 | 0,60 |
| 178 | | SZ58 | 4.964.600 | 0,81 |
| 179 | Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA SLOVENIJA | | 82.624.988 | 13,50 |
| 180 | ROYAL BANK OF SCOTLAND | RBS 4 1/4 05/11/16 | 2.201.752 | 0,36 |
| 181 | | RBS 5 1/4 05/15/13 | 1.036.990 | 0,17 |
| 182 | Skupaj izdajatelj = ROYAL BANK OF SCOTLAND | | 3.238.742 | 0,53 |
| 183 | SID BANKA, D.D., LJUBLJANA | SEDABI 3.42 09/27/13 | 3.031.084 | 0,50 |
| 184 | Skupaj izdajatelj = SID BANKA, D.D., LJUBLJANA | | 3.031.084 | 0,50 |
| 185 | SLOVAK REPUBLIC | SLOVAK 4 3/8 01/15 | 2.590.340 | 0,42 |
| 186 | | SLOVAK 4 3/8 05/17 | 2.218.608 | 0,36 |
| 187 | | SLOVGB 4 04/27/20 | 5.486.318 | 0,90 |
| 188 | | SLOVGB4 5/8 01/19/17 | 3.146.384 | 0,51 |
| 189 | Skupaj izdajatelj = SLOVAK REPUBLIC | | 13.441.650 | 2,20 |
| 190 | SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D. | SOS2E | 6.145.536 | 1,00 |
| 191 | Skupaj izdajatelj = SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D. | | 6.145.536 | 1,00 |

| | | | | |
|-----|---|---------------------|--------------------|--------------|
| 192 | SOCIETE GENERALE ACCEPT NV | SOCGEN VAR 08/15 | 1.561.900 | 0,26 |
| 193 | Skupaj izdajatelj = SOCIETE GENERALE ACCEPT NV | | 1.561.900 | 0,26 |
| 194 | SOLARWORLD AG | SOLARW 6 1/8 01/17 | 353.013 | 0,06 |
| 195 | Skupaj izdajatelj = SOLARWORLD AG | | 353.013 | 0,06 |
| 196 | SOURCE MARKETS PLC / IRELAND | MXFS LN | 3.365.852 | 0,55 |
| 197 | | SMSWLD GY | 22.006.512 | 3,60 |
| 198 | Skupaj izdajatelj = SOURCE MARKETS PLC / IRELAND | | 25.372.364 | 4,15 |
| 199 | STANDARD CHARTERED CAP TRST | STANLN 3 5/8 12/15 | 1.080.748 | 0,18 |
| 200 | Skupaj izdajatelj = STANDARD CHARTERED CAP TRST | | 1.080.748 | 0,18 |
| 201 | TELEFONICA EMISIONES SAU | TELEFO 0 06/02/15 | 2.104.900 | 0,34 |
| 202 | | TELEFO 3.661 09/17 | 2.534.668 | 0,41 |
| 203 | Skupaj izdajatelj = TELEFONICA EMISIONES SAU | | 4.639.568 | 0,76 |
| 204 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | TLGGSV 4 7/8 12/16 | 7.117.939 | 1,16 |
| 205 | Skupaj izdajatelj = TELEKOM SLOVENIJE D.D. | | 7.117.939 | 1,16 |
| 206 | TELEMAR NORTE LESTE SA | OIBRBZ 5 1/8 12/17 | 5.931.152 | 0,97 |
| 207 | Skupaj izdajatelj = TELEMAR NORTE LESTE SA | | 5.931.152 | 0,97 |
| 208 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV | TEVA 2 7/8 04/15/19 | 3.067.011 | 0,50 |
| 209 | Skupaj izdajatelj = TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV | | 3.067.011 | 0,50 |
| 210 | TVO (TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ) | TVO 4 5/8 02/19 | 1.413.092 | 0,23 |
| 211 | Skupaj izdajatelj = TVO (TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ) | | 1.413.092 | 0,23 |
| 212 | VALE SA | VALEBZ 4 3/8 03/18 | 5.057.369 | 0,83 |
| 213 | Skupaj izdajatelj = VALE SA | | 5.057.369 | 0,83 |
| 214 | VIVENDI UNIVERSAL SA | VIVFP 4 7/8 12/19 | 3.562.909 | 0,58 |
| 215 | Skupaj izdajatelj = VIVENDI UNIVERSAL SA | | 3.562.909 | 0,58 |
| 216 | VOITH AG | JMVOIT 5 3/8 06/17 | 2.043.466 | 0,33 |
| 217 | Skupaj izdajatelj = VOITH AG | | 2.043.466 | 0,33 |
| 218 | XSTRATA FINANCE CANADA LTD | XTALN 5 1/4 06/17 | 2.231.255 | 0,36 |
| 219 | Skupaj izdajatelj = XSTRATA FINANCE CANADA LTD | | 2.231.255 | 0,36 |
| 220 | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. | ZT02 | 1.743.204 | 0,28 |
| 221 | Skupaj izdajatelj = ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. | | 1.743.204 | 0,28 |
| 222 | VSE SKUPAJ | | 464.479.186 | 75,88 |

7.5 Terjatve za dana posojila po posojilojemalcu

| Št. | Posojilojemalec | Vrsta posojila | Posojilo | Družba posojilodajalec | V EUR | |
|-----|----------------------------|---------------------|------------------|---------------------------------|-----------|-----------|
| | | | | | Vrednost | Delež (%) |
| 1 | NLB D.D. | Dana posojila dolg. | NLB ZT0001-11/01 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 2 | | | NLB ZT0001-11/02 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 3 | | | NLB ZT0001-11/03 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 4 | | | NLB ZT0001-11/04 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 5 | | | NLB ZT0001-11/05 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 6 | | | NLB ZT0001-11/06 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 7 | | | NLB ZT0001-11/07 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 8 | | | NLB ZT0001-11/08 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 9 | | | NLB ZT0001-11/09 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 10 | | | NLB ZT0001-11/10 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 11 | | | NLB ZT0001-11/11 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 12 | SID BANKA, D.D., LJUBLJANA | Dana posojila dolg. | SID ZT0002-09/01 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 13 | | | SID ZT0002-09/02 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 14 | | | SID ZT0002-09/03 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 15 | | | SID ZT0002-09/04 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 16 | | | SID ZT0002-09/05 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 17 | | | SID ZT0002-09/06 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 18 | | | SID ZT0002-09/07 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 19 | | | SID ZT0002-09/08 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 20 | | | SID ZT0002-09/09 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 21 | | | SID ZT0002-09/10 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 22 | | | SID ZT0002-09/11 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |

| | | | | | |
|----|-------------------|------------------|---------------------------------|-------------------|-------------|
| 23 | | SID ZT0002-09/12 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 24 | | SID ZT0002-09/13 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 25 | | SID ZT0002-09/14 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 26 | | SID ZT0002-09/15 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 27 | VSE SKUPAJ | | | 26.135.813 | 4,27 |

7.6 Terjatve za dana posojila po ročnosti posojila (glede na to, ali je posojilo dolgoročno ali kratkoročno)

| Št. | Datum zapadlosti | Posojilodajalec | Vrsta posojila | Posojilo | Družba posojilodajalec | V EUR | |
|-----|------------------|----------------------------|---------------------|------------------|---------------------------------|-----------|-----------|
| | | | | | | Vrednost | Delež (%) |
| 1 | 18.2.2015 | NLB D.D. | Dana posojila dolg. | NLB ZT0001-11/01 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 2 | | | | NLB ZT0001-11/02 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 3 | | | | NLB ZT0001-11/03 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 4 | | | | NLB ZT0001-11/04 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 5 | | | | NLB ZT0001-11/05 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 6 | | | | NLB ZT0001-11/06 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 7 | | | | NLB ZT0001-11/07 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 8 | | | | NLB ZT0001-11/08 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 9 | | | | NLB ZT0001-11/09 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 10 | | | | NLB ZT0001-11/10 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 11 | | | | NLB ZT0001-11/11 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.010.098 | 0,17 |
| 12 | 15.12.2014 | SID BANKA, D.D., LJUBLJANA | Dana posojila dolg. | SID ZT0002-09/01 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 13 | | | | SID ZT0002-09/02 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 14 | | | | SID ZT0002-09/03 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 15 | | | | SID ZT0002-09/04 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 16 | | | | SID ZT0002-09/05 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |

| | | | | | |
|----|-------------------|------------------|---------------------------------|-------------------|-------------|
| 17 | | SID ZT0002-09/06 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 18 | | SID ZT0002-09/07 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 19 | | SID ZT0002-09/08 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 20 | | SID ZT0002-09/09 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 21 | | SID ZT0002-09/10 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 22 | | SID ZT0002-09/11 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 23 | | SID ZT0002-09/12 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 24 | | SID ZT0002-09/13 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 25 | | SID ZT0002-09/14 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 26 | | SID ZT0002-09/15 | MODRA ZAVAROVALNICA D.D.-ZVPSJU | 1.001.649 | 0,16 |
| 27 | VSE SKUPAJ | | | 26.135.813 | 4,27 |

7.7 Terjatve za dana posojila po vrsti zavarovanja (z opisom vrste, količine in vrednosti zavarovanja)

| Št. | Posojiljemalec | Posojilo | Vrsta zavarovanja | V EUR | |
|-----|----------------------------|------------------|-------------------|-----------|-----------|
| | | | | Vrednost | Delež (%) |
| 1 | NLB D.D. | NLB ZT0001-11/01 | brez zavarovanja | 1.010.098 | 0,17 |
| 2 | | NLB ZT0001-11/02 | brez zavarovanja | 1.010.098 | 0,17 |
| 3 | | NLB ZT0001-11/03 | brez zavarovanja | 1.010.098 | 0,17 |
| 4 | | NLB ZT0001-11/04 | brez zavarovanja | 1.010.098 | 0,17 |
| 5 | | NLB ZT0001-11/05 | brez zavarovanja | 1.010.098 | 0,17 |
| 6 | | NLB ZT0001-11/06 | brez zavarovanja | 1.010.098 | 0,17 |
| 7 | | NLB ZT0001-11/07 | brez zavarovanja | 1.010.098 | 0,17 |
| 8 | | NLB ZT0001-11/08 | brez zavarovanja | 1.010.098 | 0,17 |
| 9 | | NLB ZT0001-11/09 | brez zavarovanja | 1.010.098 | 0,17 |
| 10 | | NLB ZT0001-11/10 | brez zavarovanja | 1.010.098 | 0,17 |
| 11 | | NLB ZT0001-11/11 | brez zavarovanja | 1.010.098 | 0,17 |
| 12 | SID BANKA, D.D., LJUBLJANA | SID ZT0002-09/01 | brez zavarovanja | 1.001.649 | 0,16 |

| | | | | |
|----|-------------------|------------------|-------------------|-------------|
| 13 | SID ZT0002-09/02 | brez zavarovanja | 1.001.649 | 0,16 |
| 14 | SID ZT0002-09/03 | brez zavarovanja | 1.001.649 | 0,16 |
| 15 | SID ZT0002-09/04 | brez zavarovanja | 1.001.649 | 0,16 |
| 16 | SID ZT0002-09/05 | brez zavarovanja | 1.001.649 | 0,16 |
| 17 | SID ZT0002-09/06 | brez zavarovanja | 1.001.649 | 0,16 |
| 18 | SID ZT0002-09/07 | brez zavarovanja | 1.001.649 | 0,16 |
| 19 | SID ZT0002-09/08 | brez zavarovanja | 1.001.649 | 0,16 |
| 20 | SID ZT0002-09/09 | brez zavarovanja | 1.001.649 | 0,16 |
| 21 | SID ZT0002-09/10 | brez zavarovanja | 1.001.649 | 0,16 |
| 22 | SID ZT0002-09/11 | brez zavarovanja | 1.001.649 | 0,16 |
| 23 | SID ZT0002-09/12 | brez zavarovanja | 1.001.649 | 0,16 |
| 24 | SID ZT0002-09/13 | brez zavarovanja | 1.001.649 | 0,16 |
| 25 | SID ZT0002-09/14 | brez zavarovanja | 1.001.649 | 0,16 |
| 26 | SID ZT0002-09/15 | brez zavarovanja | 1.001.649 | 0,16 |
| 27 | VSE SKUPAJ | | 26.135.813 | 4,27 |

7.8 Naložbene nepremičnine po vrsti

Na dan 31. 12. 2012 ZVPSJU ni imel naložbenih nepremičnin po vrsti.

7.9 Naložbene nepremičnine po lokaciji

Na dan 31. 12. 2012 ZVPSJU ni imel naložbenih nepremičnin po lokaciji.