

*Nerevidirano polletno poročilo 2004*

***POSEBNI VZAJEMNI SKLAD ALFA***

*Maribor, julij 2004*

**KAZALO**

<b>Osnovni podatki o skladu</b>	<b>3</b>
<b>Nerevidirano polletno poročilo</b>	<b>3</b>
<b>Izjava uprave Probanke DZU</b>	<b>3</b>
<b>1. Poslovno poročilo</b>	<b>4</b>
1.1 Pregled poslovanja posebnega vzajemnega sklada Alfa v prvi polovici leta 2004	4
1.1.1 Gibanje VEP Alfa	4
1.1.2 Relativna primerjava gibanja VEP Alfe in SBI20	4
1.1.3 Vrednost premoženja Alfe	5
1.1.4 Gibanje neto denarnega toka Alfe	6
1.1.5 Struktura naložb posebnega vzajemnega sklada Alfa na dan 30.06.2004	7
<b>2. Računovodski izkazi</b>	<b>10</b>
2.1 Bilanca stanja na dan 30.06.2004	10
2.2. Izkaz poslovnega izida od 01.01.do 30.06.2004	12
<b>3. Priloge (dodatek) k računovodskim izkazom</b>	<b>13</b>
3.1 Uporabljene temeljne računovodske usmeritve pri sestavljanju računovodskih izkazov	13
3.2 Zakonske omejitve posameznih vrst naložb posebnega vzajemnega sklada Alfa	13
3.2.1 Zakonske omejitve	13
<b>4. Struktura naložb in izkaz premoženja vzajemnega sklada</b>	<b>14</b>
4.1 Pregled vseh sredstev vzajemnega sklada	14
4.1.1 Pregled vseh sredstev vzajemnega sklada po vrednosti in odstotku (%) v primerjavi z vsemi sredstvi vzajemnega sklada	14
4.1.2 Pregled vseh sredstev vzajemnega sklada glede na zakonske omejitve posameznih vrst naložb	17
4.1.3 Pregled vseh sredstev vzajemnega sklada glede na določbe statuta oziroma pravila upravljanja vzajemnega sklada	21
4.1.4 Pregled vseh sredstev sklada po lokalizaciji (izhodiščni kriterij država; dodaten kriterij: sedež izdajatelja)	22
4.1.5 Pregled vseh sredstev po valuti	23
4.1.6 Pregled vseh sredstev po zapadlosti	23
4.2 Pregled vseh naložb vzajemnega sklada	24
4.2.1 Pregled vseh naložb sklada po številu za posameznega izdajatelja	24
4.2.2 Pregled vseh naložb sklada po kakovosti	27
4.2.3 Deset največjih naložb sklada po tržni vrednosti	28
Legenda	29

## OSNOVNI PODATKI O SKLADU

**Naziv:** Posebni vzajemni sklad ALFA  
**Upravitelj:** PROBANKA družba za upravljanje d.o.o.  
**Sedež:** Strossmayerjeva 30, 2000 Maribor  
**Matična številka:** 5921376  
**Davčna številka:** 96452277  
**Transakcijski račun:** 25100-9704676140  
**Vplačilo kuponov na transakcijski račun:** 25100-9700172236

**Telefon:** (02) 22 94 815  
**Fax:** (02) 25 23 358  
**E-mail:** info-dzu@probanka.si  
**Spletni naslov:** www.probanka-dzu.si

Vzajemni sklad Alfa je bil ustanovljen 1. marca 1994. Od 9. oktobra 1996 posluje z dovoljenjem Agencije za trg vrednostnih papirjev (številka dovoljenja 27/17/AG-96).

### **V odbor investorjev so bili za mandatno obdobje od 4.9.2003 do 3.9.2004 imenovani:**

- Branko Fingušt, Lešnikova 8, Orehova Vas.
- Breda Jesenšek, dipl. oec., Kolodvorska 7, Krško.
- Irena Golob, vodja finančno-računovodskega oddelka Rudnika Mežica, Žerjav 79, Črna na Koroškem.

Vsi trije imajo dolgoletne izkušnje na področju finančnega poslovanja.

## NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

### **Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada o pravici zahtevati izročitev nerevidiranega polletnega poročila po drugem odstavku 101.člena ZISDU-1 :**

Nerevidirano polletno poročilo posebnega vzajemnega sklada Alfa za leto 2004 je brezplačno na razpolago imetnikom investicijskih kuponov posebnega vzajemnega sklada Alfa na sedežu družbe Probanka DZU d.o.o., Strossmayerjeva ulica 30, Maribor, vsak dan od 9.00 do 12.00 ure.

## IZJAVA UPRAVE PROBANKE DZU

Uprava Probanke DZU jamči za pravilnost in korektnost pri izdelavi računovodskih izkazov in prilog (dodatkov) k računovodskim izkazom.

Jože Dover  
Član uprave

Radovan Stonič  
Predsednik uprave

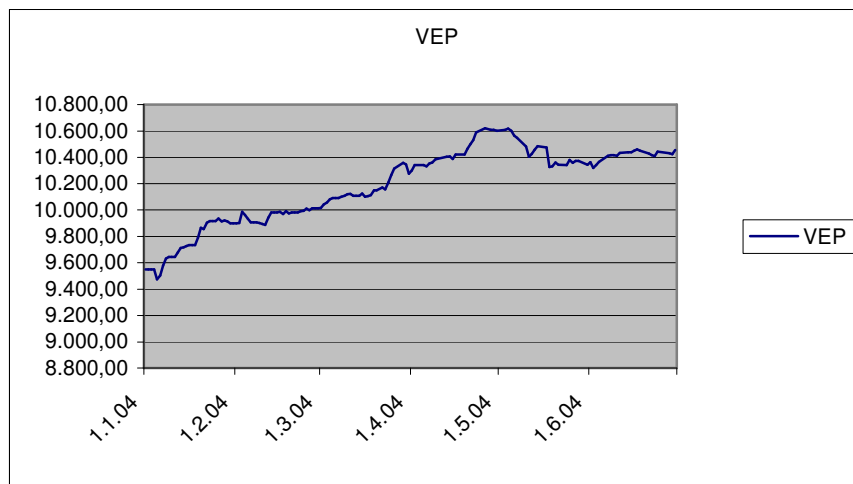
## 1. POSLOVNO POROČILO

### 1.1 PREGLED POSLOVANJA POSEBNEGA VZAJEMNEGA SKLADA ALFA V PRVI POLOVICI LETA 2004

#### 1.1.1 Gibanje VEP Alfa

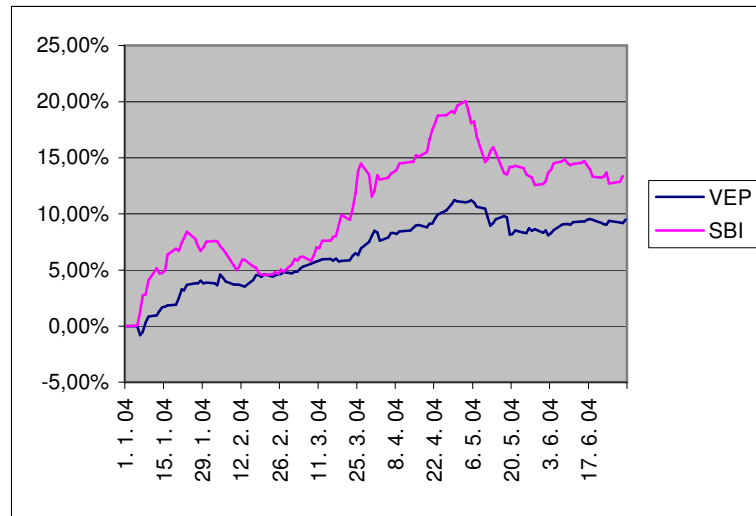
Vrednost enote premoženja (VEP) je v prvi polovici leta 2004 narasla iz 9.549,13 SIT na 10.454,92 SIT, s čimer je Alfa dosegla 9,49 % polletni nominalni donos. Donosnost je sicer manjša od dolgoletnega povprečja, vendar je rezultat zelo konservativne strukture naložb, kar je glede na visoko vrednost tečajev delnic na Ljubljanski borzi v prvi polovici leta 2004 bistveno zmanjšalo naložbeno tveganje za vlagatelje. Donosnost delniškega dela portfelja je zelo dobra, delnice, ki so v portfelju najbolj zastopane pa so se odrezale nadpovprečno dobro. Nižji donos je posledica zniževanja obvezniškega dela portfelja, zaradi padanja obrestnih mer, kar, kot smo omenili, povečuje varnost naložbe v posebni vzajemni sklad Alfa. Povprečna nominalna donosnost zadnjih 5 let je bila 29,42 %; skupna nominalna donosnost od ustanovitve do sredine leta 2004 je znašala 945,49%.

**Slika 1: Gibanje vrednosti enote premoženja - VEP v prvi polovici leta 2004 v SIT**



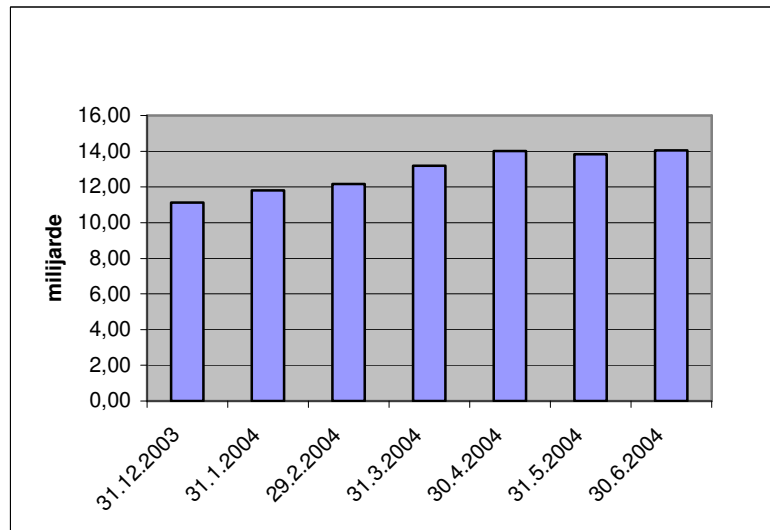
#### 1.1.2 Relativna primerjava gibanja VEP Alfe in SBI20

Dogajanje na trgu vrednostnih papirjev v prvi polovici leta je prineslo rast tečajev, ki so bili že na začetku leta razmeroma visoki. Alfa je zaradi bolj konservativne sestave portfelja nekoliko zaostajala za delniškimi skladi. Po drugi strani je ohranila stabilen donos in zmanjšala tveganje za vlagatelje. Porast SBI 20 v prvi polovici leta 2004 je znašal 13,36 %, donosnost Alfe pa je bila zaradi omenjenih razlogov 9,49 %. V prvi polovici leta 2004 je Alfa dodatno povečala naložbe v tuje vrednostne papirje na skoraj 10 %. S tem je portfelj dodatno razpršen, naložbe pa so prinesle zelen donos.

**Slika 2: Relativna primerjava gibanja VEP Alfe in SBI20 v prvi polovici leta 2004:**


### 1.1.3 Velikost premoženja Alfe

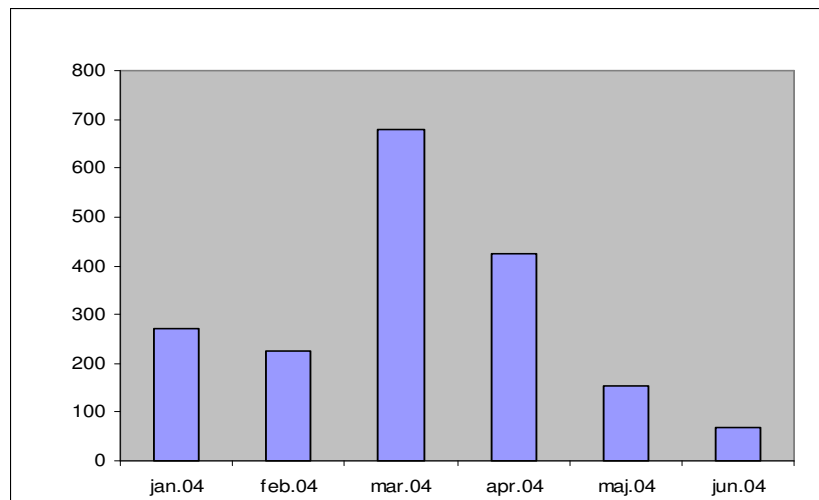
V prvi polovici leta 2004 je Alfa dosegla 26,3 % porast čiste vrednosti sredstev iz 11,127 mrd SIT na 14,052 mrd SIT (od skupnega povečanja predstavlja 1,821 mrd SIT neto denarni tok kot razlika med vplačili in izplačili vlagateljev v sklad; 1,104 mrd SIT je rezultat večje vrednosti sredstev). Tržni delež Alfe na trgu slovenskih vzajemnih skladov se je gibal med 9,1% kot najnižji delež in 11,9% kot najvišji delež. Alfa je v prvi polovici leta 2004 obdržala položaj tretjega največjega vzajemnega sklada v Sloveniji glede na čisto vrednost sredstev.

**Slika 3: Gibanje čiste vrednosti sredstev Alfe v prvi polovici leta 2004 v milijardah SIT**


### 1.1.4 Gibanje neto denarnega toka Alfa

V prvi polovici leta 2004 je imela Alfa 2,177 mrd SIT vplačil vlagateljev v sklad in 0,356 mrd SIT izplačil iz sklada; skupni neto denarni tok v prvi polovici je znašal 1,821 mrd SIT. Neto denarni tok je bil v prvi polovici leta največji v marcu (716,35 mio SIT) in aprilu (454,84 mio SIT). Gibanje neto denarnega toka Alfa sovpada z gibanjem denarnega toka na trgu slovenskih skladov. Še vedno prevladujejo manjša vplačila, število vplačil pa se je povečalo. Mesečni neto denarni tok je bil v prvih šestih mesecih leta 2004 pozitiven, kar je ugodno za poslovanje sklada. Graf prikazuje gibanje mesečnih neto denarnih tokov v prvi polovici leta 2004 za sklad Alfa.

**Slika 4: Gibanje mesečnega denarnega toka v prvi polovici leta 2004 v milijonih SIT**



**1.1.5 Struktura naložb posebnega vzajemnega sklada Alfa na dan 30. 6. 2004**

Naložbe	št. VP	Vrednost	Delež
<b>Dolgoročni vrednostni papirji Republike Slovenije</b>		<b>1.123.835.417,46</b>	<b>7,97</b>
RS17-OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE	16.453	173.343.049,45	1,23
RS27-OBVEZNICA RS	12.635	140.365.879,15	1,00
RS32-OBVEZNICA REPUBLIKA SLOVENIJE RS32	2.915	76.966.841,59	0,55
RS33-OBVEZNICA REPUBLIKE SLOVENIJE 33.IZDAJA	2.306	394.713.831,06	2,80
RS38-OBVEZNICA REPUBLIKE SLOVENIJE	7.674	207.579.202,12	1,47
RS50-OBVEZNICA REPUBLIKE SLOVENIJE	1.076	26.646.214,09	0,19
RS55-OBVEZNICA REPUBLIKE SLOVENIJE 55.IZDAJA	10.000	104.220.400,00	0,74
<b>Delnice borzne kotacije</b>		<b>4.317.562.559,73</b>	<b>30,61</b>
CHZG-NAV.RED.IMENSKA DELNICA COMET ZREČE	1.136	3.180.800,00	0,02
DELR-DELO ČASOPISNO IN ZALOŽNIŠKO PODJETJE D.D. LJUBLJANA	6.320	185.422.480,00	1,31
DPRG-DELO PRODAJA -NAV.REDNA DELNICA	9.761	59.151.660,00	0,42
EOKG-EMONA OBALA	20	34.320,00	0,00
ETOG-ETOL REDNE	6.542	412.146.000,00	2,92
IEKG-INTEREUROPA KOPER	47.107	324.526.246,91	2,30
KRKG-KRKA TOVARNA ZDRAVIL NOVO MESTO	13.104	880.576.089,12	6,24
MELR-MERCATOR LJUBLJANA REDNA	16.471	610.690.325,70	4,33
MER-MERKUR D.D. NAKLO-NAVADNA DELNICA	24.309	741.349.385,19	5,26
PETG-PETROL TRGOVINA	10.233	639.518.498,10	4,53
PILR-PIVOVARNA LAŠKO	2.190	16.479.881,40	0,12
SALR-SALUS D.D. LJUBLJANA-PRINOSNIŠKA DELNICA	744	99.696.000,00	0,71
SAVA-SAVA KRANJ	620	17.789.505,00	0,13
ZTOG-ŽITO LJUBLJANA	8.839	327.001.368,31	2,32
<b>Obveznice borzne kotacije</b>		<b>1.946.808.100,57</b>	<b>13,80</b>
AB04-OBVEZNICA ABANKE 4.IZDAJA	1.380	34.148.459,73	0,24
AB05-OBVEZNICA ABANKA VIPA D.D. 5.IZDAJA	12.148	300.131.764,60	2,13
AB06-OBVEZNICA 6.IZDAJE ABANKA D.D. LJUBLJANA	8.322	206.408.151,56	1,46
AB07-ABANKA VIPA LJUBLJANA-OBVEZNICA 7.IZDAJE	2.691	65.227.912,24	0,46
BCE7-BANKA CELJE-OBVEZNICA 7.EMISIJE	2.200	53.275.421,37	0,38
BTC1E-OBVEZNICA BTC LJUBLJANA	7.000	56.341.842,72	0,40
NI01-OBVEZNICA NFD INVESTICIJSKO SVETOVANJE 1.IZDAJA	810	176.915.124,23	1,25
NLB10-OBVEZNICA NOVE LB D.D. 10.IZDAJE, NEMAT.IMENSKA	4.670	511.018.999,70	3,62
NLB11-OBVEZNICA NOVE LB D.D. 11.IZDAJE,NEMAT.IMENSKA	880	216.971.501,05	1,54
NLB12-OBVEZNICA NLB 12.IZDAJA	980	100.955.427,51	0,72
NLB9-OBVEZNICA NOVE LB D.D. 9.IZDAJA, NEMAT.IMENSKA	1.000	108.179.980,00	0,77
SKB4A-OBVEZNICA SKB - 4. IZDAJA	1.125	117.233.515,86	0,83
<b>Tuje delnice</b>		<b>1.354.793.961,71</b>	<b>9,60</b>
AAR GR-ABN AMRO HOLDING NV	11.000	47.215.527,43	0,33
ADS GR-ADIDAS - SALOMON AG GERMANY	2.000	47.586.173,50	0,34
BMW GY-BMW AG GERMANY	5.500	47.781.061,60	0,34
CON GY-CONTINENTAL AG	6.800	64.619.632,35	0,46
CQB US-CHIQUITA BRANDS INTL	24.300	98.734.890,30	0,70
DTE GR-DEUTSCHE TELEKOM GERMANY	19.500	68.032.684,88	0,48
EOA GR-E.ON AG GERMANY	5.000	71.450.998,20	0,51
GFK GR-GFK AG GERMANY	10.700	75.096.481,69	0,53
HPQ US-HEWLETT-PACKARD CO USA	11.500	47.744.639,01	0,34
ITR IM-ITALCEMENTI SPA-RNC	35.000	57.941.546,58	0,41
NOA3 GR-NOKIA GROUP FINLAND	11.000	30.591.453,15	0,22

NRD US-NORANDA INC – CANADA	26.000	88.043.750,96	0,62
NRK LN-NORTHERN ROCK PLC UK	20.000	52.359.278,52	0,37
PBR US-PETROLEO BRASILEIRO S.A. – ADR	7.500	40.995.654,39	0,29
PBR/A US-PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR-PREDNOSTNE	10.200	49.030.684,59	0,35
PLVD LI-PLIVA ZAGREB – GDR	40.700	117.721.574,59	0,83
PUM GR-PUMA AG GERMANY	810	40.675.417,65	0,29
RIO US-CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	2.700	24.847.085,39	0,18
RIO-P US-CIA VALE DO RIO DOCE-SP	2.100	16.094.262,30	0,11
RWE GR-RWE AG GERMANY	8.200	76.296.179,34	0,54
TRB LN-TRIBAL GROUP PLC	50.000	37.872.733,95	0,27
UG FP-PEUGEOT CITROEN FRANCIJA	11.300	123.352.209,39	0,87
VOD LN-VODAFONE GROUP PLC UK - navadna delnica	70.000	30.710.041,95	0,22
<b>Delnice prostega trga</b>		<b>2.196.764.941,47</b>	<b>15,57</b>
AKMG-AGROKOMBINAT MARIBOR	41.953	41.953.000,00	0,30
COMG-COLOR MEDVODE	27.213	119.737.200,00	0,85
FRAG-FRUCTAL AJDOVŠČINA	28.576	67.153.600,00	0,48
GGBG-GOZDNO GOSPODARSTVO BLED	60.769	106.345.750,00	0,75
GSBG-GEA TOVARNA OLJA REDNA	3.500	3.547.950,00	0,03
HDOG-HELIOS DOMŽALE	3.997	726.538.007,51	5,15
JTKG-DELNICA JUTEKS D.D. ŽALEC	27.614	773.210.777,52	5,48
KDHP-KD HOLDING FINANČNA DRUŽBA-PREDNOSTNE	7.943	48.830.069,08	0,35
PDKR-KD NALOŽBE FINANČNA DRUŽBA-delnica	59.375	29.062.875,00	0,21
SKDR-KD GROUP LJUBLJANA-NAVADNA DELNICA	1.590	159.000.000,00	1,13
SLLG-SLOVENIJALES D.D.LJUBLJANA-NAVADNA DELNICA	1.177	13.535.500,00	0,10
SVMG-DELNICA SVILE REDNA	63.048	1.904.049,60	0,01
VHLG-DELNICA HIDROTEHNIK	28.180	28.180.000,00	0,20
ZVHR-ZVON ENA HOLDING D.D. MARIBOR	40.172	77.766.162,76	0,55
<b>Obveznice prostega trga</b>		<b>1.160.816.074,44</b>	<b>8,23</b>
KDO1E-KD INVESTMENTS -OBVEZNICA 1.IZDAJE	10.333	141.385.539,42	1,00
NLB7-OBVEZNICA NOVE LJUBLJANSKE BANKE D.D. 7.IZDAJA	500	53.831.965,00	0,38
PBS2-OBVEZNICA PBS D.D. LJUBLJANA 2.IZDAJE	235	26.504.517,30	0,19
SOS2E-OBVEZNICA SLOVENSKEGA ODŠKODNINSKEGA SKLADA	43.963	567.628.422,44	4,02
ZT01-ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. - OBVEZNICA 1.IZDAJE	1.500	371.465.630,28	2,63
<b>Netržni vrednostni papirji</b>		<b>1.112.786.367,73</b>	<b>7,89</b>
AB08-ABANKA VIPA LJUBLJANA-obveznica 8.izdaje	6.250	151.894.049,64	1,08
AB09-ABANKA VIPA LJUBLJANA- obveznica 9.izdaje	6.250	150.045.845,79	1,06
BCE8-BANKA CELJE-OBVEZNICA 8.EMISIJE	10.000	242.081.936,99	1,72
BKP-BANKA KOPER REDNE	43	2.264.461,30	0,02
CD 344/02-POTRDILO O VLOGI SKB	1	51.429.921,00	0,36
CD 517-131/2001-POTRDILO O VLOGI ŠT. 517-131/2001	1	51.499.772,55	0,37
CD 517-158/2001-POTRDILO O VLOGI NKBM	1	52.433.986,80	0,37
CD 517-159/2001-POTRDILO O VLOGI NKBM	1	52.433.986,80	0,37
DZS1-Obveznica DZS	456	10.783.617,87	0,08
ELOG-ELEKTRO LJUBLJANA	240.000	240.000.000,00	1,70
FB08-OBVEZNICE FAKTOR BANKE 8.IZDAJE	380	91.773.771,42	0,65
HBR-HIPOTEKARNA BANKA BREŽICE-REDNA	30	0,00	0,00
PSTG-PALOMA SLADKOGORSKA D.D. SLADKI VRH	11.360	16.145.017,57	0,11
<b>Kratkoročni vrednostni papirji Republike Slovenije</b>		<b>499.339.065,30</b>	<b>3,54</b>
EZ161-ENOMESEČNA ZAKLADNA MENICA RS 161.AVKCIJE	20	200.000.000,00	1,42
EZ162-ENOMESEČNA ZAKLADNA MENICA RS 162.AVKCIJE	6	59.951.383,69	0,43

EZ163-ENOMESEČNA ZAKLADNA MENICA RS 163. AVKCIJE	7	69.884.251,82	0,50
EZ164-ENOMESEČNA ZAKLADNA MENICA RS 164.AVKCIJE	7	69.838.912,54	0,50
TZ72-TRIMESEČNA ZAKLADNA MENICA RS 72.AVKCIJE	10.000	99.664.517,25	0,71
<b>Kratkoročni vrednostni papirji Banke Slovenije</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Kratkoročni vrednostni papirji borzne kotacije</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Kratkoročni vrednostni papirji kotacija prostega trga</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Netržni kratkoročni vrednostni papirji</b>		<b>200.000.000,00</b>	<b>1,42</b>
CD20198/96-POTRDILO O VLOGI-NKBM D.D.	1	50.000.000,00	0,35
CD20199/26-POTRDILO O VLOGI-NKBM D.D.	1	50.000.000,00	0,35
CD20200/10-POTRDILO O VLOGI-NKBM D.D.	1	50.000.000,00	0,35
CD20201/42-POTRDILO O VLOGI-NKBM D.D.	1	50.000.000,00	0,35
<b>Kratkoročna posojila</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Kratkoročni depoziti</b>		<b>24.000.000,00</b>	<b>0,17</b>
2906/2004-KD.ZAP.01.07.2004 / RAIFF		24.000.000,00	0,17
<b>Dolgoročna posojila</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dolgoročni depoziti</b>		<b>121.546.432,13</b>	<b>0,86</b>
NKBM-90739/44-DD-ZAP.17.05.2007/NKBM-90739		60.846.669,29	0,43
NKBM-90743/39-DD-ZAP.24.05.2007/NKBM-90743/99		60.699.762,84	0,43
<b>Denarna sredstva</b>		<b>15.681.381,71</b>	<b>0,11</b>
Denarna sredstva		15.681.381,71	0,11
<b>Terjatve za prodane vrednostne papirje</b>		<b>82,12</b>	<b>0,00</b>
Terjatve za prodane vrednostne papirje		82,12	0,00
<b>Terjatve za prodane investicijske kupone</b>		<b>150.000,00</b>	<b>0,00</b>
Terjatve za prodane investicijske kupone		150.000,00	0,00
<b>Terjatve iz naslova financiranja</b>		<b>31.569.365,25</b>	<b>0,22</b>
Terjatve iz naslova financiranja		31.569.365,25	0,22
<b>Druge terjatve</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SKUPAJ</b>		<b>14.105.653.749,62</b>	<b>100,00</b>

Na začetku leta je bil delež delnic v portfelju skoraj 58 %, nato smo delež ob rasti tečajev na borzi nekoliko zmanjševali (do 52 % ob koncu marca). Ob objavi večinoma dobrih rezultatov slovenskih podjetij zastopanih v portfelju smo delež do konca junija ponovno povečali na slabih 58 %. V tem času smo tudi odprodali delnice Cometa, ki je bila ena večjih naložb, saj smo ocenili, da je vrednost delnice dosegla realno vrednost. Povečali smo deleže naložb v Petrol in Merkur, saj ocenjujemo, da imata precejšen potencial za rast. V portfelju je trenutno okoli 20 tujih delnic, v celotnem portfelju pa se njihov delež giblje na 9 %.

## 2. RAČUNOVODSKI IZKAZI

### 2.1 BILANCA STANJA NA DAN 30.06.2004

(v tisoč tolarjih)		30.06.2004	%	31.12.2003	%
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>				
<b>1.</b>	<b>Denarna sredstva</b>	<b>15.681</b>	<b>0,1</b>	<b>96.514</b>	<b>0,9</b>
a)	dobroimetje pri bankah in gotovina	4.226	0,0	96.514	0,9
b)	druga dodatna likvidna sredstva	11.455	0,1	-	-
<b>2.</b>	<b>Kratkoročni vrednostni papirji</b>	<b>699.339</b>	<b>5,0</b>	<b>777.662</b>	<b>7,0</b>
<b>2.1.</b>	<b>Vrednostni papirji domačih izdajateljev</b>	<b>699.339</b>	<b>5,0</b>	<b>777.662</b>	<b>7,0</b>
	<i>Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev</i>				
2.1.1.	<i>trgu vrednostnih papirjev</i>	99.391	0,7	198.252	1,8
a)	državni vrednostni papirji	99.391	0,7	198.252	1,8
	<i>Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev</i>				
2.1.2.	<i>organiziranem trgu vrednostnih papirjev</i>	599.948	4,3	579.410	4,1
a)	državni vrednostni papirji	399.948	2,8	429.410	3,0
d)	vrednostni papirji drugih izdajateljev	200.000	1,4	150.000	1,1
2.1.3.	Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na denarnem trgu	-	-	-	-
<b>2.2.</b>	<b>Vrednostni papirji tujih izdajateljev</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3.</b>	<b>Dolgoročni vrednostni papirji</b>	<b>13.213.367</b>	<b>93,7</b>	<b>10.102.319</b>	<b>90,6</b>
<b>3.1.</b>	<b>Vrednostni papirji domačih izdajateljev</b>	<b>11.858.573</b>	<b>84,1</b>	<b>9.301.239</b>	<b>83,4</b>
	<i>Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem borznem trgu :</i>				
3.1.1.	<i>borznem trgu :</i>	7.388.206	52,4	6.050.995	54,3
3.1.1.1.	Delnice	4.317.563	30,6	3.676.357	33,0
3.1.1.2.	Obveznice	3.070.644	21,8	2.374.638	21,3
a)	državne obveznice	1.123.835	8,0	655.835	5,9
c)	obveznice gospodarskih družb	1.946.808	13,8	1.718.803	15,4
3.1.2.	<i>Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem prostem trgu :</i>	3.357.581	23,8	2.714.693	24,3
3.1.2.1.	Delnice	2.196.765	15,6	1.933.075	17,3
3.1.2.2.	Obveznice	1.160.816	8,2	781.618	7,0
c)	obveznice gospodarskih družb	1.160.816	8,2	781.618	7,0
3.1.3.	<i>Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev :</i>	1.112.786	7,9	535.551	4,8
3.1.3.1.	Delnice	258.409	1,8	18.410	0,2
3.1.3.2.	Obveznice	646.579	4,6	367.141	3,3
c)	obveznice gospodarskih družb	646.579	4,6	367.141	3,3
3.1.3.3.	Drugi vrednostni papirji	207.798	1,5	150.000	1,3
<b>3.2.</b>	<b>Vrednostni papirji tujih izdajateljev</b>	<b>1.354.794</b>	<b>9,6</b>	<b>801.080</b>	<b>7,2</b>
	<i>Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem borznem trgu :</i>				
3.2.1.	<i>organiziranem borznem trgu :</i>	1.354.794	9,6	801.080	7,2
3.2.1.1.	Delnice	1.354.794	9,6	801.080	7,2
<b>4.</b>	<b>Dani depoziti in posojila</b>	<b>145.546</b>	<b>1,1</b>	<b>124.935</b>	<b>1,1</b>
4.1.	<i>Dani kratkoročni depoziti</i>	24.000	0,2	14.000	0,1
a)	pravnim osebam s sedežem v RS	24.000	0,2	14.000	0,1
4.2.	<i>Kratkoročna posojila, dana za zavarovanje tečajnih razlik</i>	-	-	-	-
4.3.	<i>Dani dolgoročni depoziti</i>	121.546	0,9	110.935	1,0
a)	pravnim osebam s sedežem v RS	121.546	0,9	110.935	1,0

<b>5.</b>	<b>Terjatve</b>	<b>31.719</b>	<b>0,2</b>	<b>44.483</b>	<b>0,4</b>
a)	Terjatve za prodane oziroma zapadle naložbe	-	-	5.082	0,1
b)	Terjatve za prodane investicijske kupone	150	0,0	-	
c)	Terjatve do družbe za upravljanje	31.569	0,2	-	
d)	Terjatve do skrbnika	-	-	-	
e)	Terjatve za obresti in dividende	-	-	37.148	0,3
f)	Druge terjatve iz poslovanja	-	-	2.253	0,0
<b>6.</b>	<b>Aktivne časovne razmejitve</b>	-	-	-	
<b>1-6</b>	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>14.105.654</b>	<b>100</b>	<b>11.145.913</b>	<b>100</b>
	<b>Zunajbilančna sredstva</b>	-	-	-	
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>					
(v tisoč tolarjih)		<b>30.06.2004</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>%</b>
<b>1.</b>	<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>34.029</b>	<b>0,2</b>	<b>19.116</b>	<b>0,2</b>
a)	Obveznosti iz nakupa naložb	6.930	0,0	-	-
b)	Obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov	3.936	0,0	-	-
c)	Obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	-	-	-	-
d)	Obveznosti do družbe za upravljanje	23.163	0,2	19.116	0,2
e)	Obveznosti do drugih oseb v zvezi s stroški upravljanja vzajemnega sklada	-	-	-	-
f)	Obveznosti do skrbnika	-	-	-	-
g)	Obveznosti za obresti	-	-	-	-
h)	Obveznosti do državnih in drugih institucij	-	-	-	-
i)	Obveznosti za prejete predujme in varščine	-	-	-	-
j)	Druge obveznosti	-	-	-	-
<b>2.</b>	<b>Finančne obveznosti</b>	-	-	-	-
a)	Najeta kratkoročna posojila	-	-	-	-
b)	Najeta kratkoročna posojila kot tehnike upravljanja s tečajnim tveganjem	-	-	-	-
<b>3.</b>	<b>Pasivne časovne razmejitve</b>	<b>19.222</b>	<b>0,1</b>	-	-
<b>4.</b>	<b>Rezervacije</b>	-	-	-	-
<b>5.</b>	<b>Čisti neizrženi dobički pri naložbah</b>	<b>2.099.121</b>	<b>14,9</b>	<b>1.549.311</b>	<b>13,9</b>
<b>6.</b>	<b>Investicijski kuponi</b>	<b>11.953.282</b>	<b>84,7</b>	<b>9.577.486</b>	<b>85,9</b>
a)	Vplačani investicijski kuponi	4.397.463	31,2	2.575.451	23,1
b)	Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov	90.257	0,6	53.375	0,5
c)	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračun.obdobij	6.910.316	49,0	4.497.165	40,3
d)	Nerazdeljen čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	555.246	3,9	2.451.495	22,0
<b>1-6</b>	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>14.105.654</b>	<b>100</b>	<b>11.145.913</b>	<b>100</b>
	<b>Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev</b>	-	-	-	

**Opomba :**

Pod postavko 2.1.1./a) so navedene trimesečne zakladne menice Republike Slovenije; pod postavko 2.1.2./a) pa enomesečne zakladne menice Republike Slovenije, ki predstavljajo za sklad v bistvu instrumente denarnega trga zaradi njihove vloge likvidnostne rezerve sklada. Pod postavko 2.1.2./c) so zajeta kratkoročna potrdila o vlogi, ki prav tako predstavljajo instrumente denarnega trga, čeprav se z njimi ne trguje na denarnem trgu, a jih lahko vedno prodamo in v vsakem trenutku določimo njihovo točno vrednost. Dolgoročna potrdila o vlogi so v postavki 3.1.3.3. / Drugi vrednostni papirji.

**2.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA OD 01.01. DO 30.06. 2004**

(v tisoč tolarjih)		01.01. -30.06.2004	01.01.-30.06.2003
<b>PRIHODKI</b>			
1.	Prihodki od obresti	208.489	183.788
2.	Prihodki od dividend	22.839	11.855
3.	Iztrženi dobički pri naložbah	447.953	121.219
4.	Drugi finančni prihodki	29.341	158
5.	Drugi prihodki	148	28
<b>6.</b>	<b>Skupaj prihodki (od 1 do 5)</b>	<b>708.770</b>	<b>317.047</b>
<b>ODHODKI</b>			
7.	Odhodki za upravljavsko provizijo	126.490	79.952
8.	Odhodki v zvezi s stroški upravljanja vzajemnega sklada	-	-
9.	Odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev	-	-
10.	Čiste neiztržene izgube pri naložbah	-	-
11.	Iztržene izgube pri naložbah	2.101	9.687
12.	Odhodki za oblikovanje rezervacij	-	-
13.	Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev	2.376	4.237
14.	Odhodki za popravke vrednosti naložb	6.745	161
15.	Odhodki za obresti	11.454	25.462
16.	Drugi finančni odhodki	2.821	102
17.	Drugi odhodki	1.537	503
<b>18.</b>	<b>Skupaj odhodki (od 7 do 17)</b>	<b>153.524</b>	<b>120.104</b>
<b>19.</b>	<b>Dobiček ali izguba obračunskega obdobja (6-18)</b>	<b>555.246</b>	<b>196.944</b>
20.	Davek od dobička	-	-
<b>21.</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja (19-20)</b>	<b>555.246</b>	<b>196.944</b>
22.	Izenačenje prihodka za prodane investicijske kupone	1.694.271	1.372.699
23.	Izenačenje prihodka za kupljene investicijske kupone	(277.290)	(229.519)
24.	Čisti dobiček za razdelitev	1.972.227	1.340.123
a)	Že razdeljeni čisti dobiček za razdelitev	-	-
b)	Še ne razdeljeni čisti dobiček za razdelitev	-	-
<b>25.</b>	<b>Nerazdeljeni čisti dobiček (21+22-23-24a)</b>	<b>1.972.227</b>	<b>1.340.123</b>
<b>26.</b>	<b>Čisti dobiček na investicijski kupon glede na število investicijskih kuponov na dan sestavitve bilance stanja</b>	<b>413,10 SIT</b>	<b>188,16 SIT</b>

### **3. PRILOGE (DODATEK) K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM**

#### **3.1 UPORABLJENE TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE PRI SESTAVLJANJU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV**

V obdobju od 01.01. do 30.06. 2004 ni bilo nobenih posebnosti ali sprememb v zvezi z vrednotenjem premoženja in naložb posebnega vzajemnega sklada Alfa. Zaradi tega posebej ne navajamo temeljnih računovodskih usmeritev.

#### **3.2 ZAKONSKE OMEJITVE POSAMEZNIH VRST NALOŽB POSEBNEGA VZAJEMNEGA SKLADA ALFA**

Posebni vzajemni sklad Alfa še ni usklajen z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02,73/03,32/04,42/04)- v nadaljevanju ZISDU-1), ampak je v postopku usklajevanja. Neusklajenost je na področju depozitov, saj ima Posebni vzajemni sklad Alfa že od leta 2002 naložbo v dolgoročni depozit pri Novi KBM d.d. (pred sprejetjem ZISDU-1), ki zapade leta 2007.

##### **3.2.1 Zakonske omejitve**

Sredstva, vložena v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga s strani posameznega izdajatelja (ZISDU-1; 68.člen/3.odstavek, 68.člen/6.odstavek, 69.člen/1.,2.,3.,4. in 5. odstavek; Pravila upravljanja posebnega vzajemnega sklada Alfa) :

- največ 10% vseh sredstev sklada, če gre za tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga
- največ 5% vseh sredstev, če gre za netržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga
- največ 70% vseh sredstev v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj je ali zanje jamči Republika Slovenija; a v tem primeru najmanj 6 izdaj, od katerih posamezna vrednost izdaje ne sme preseči 30% vseh sredstev sklada
- največ 25% vseh sredstev sklada v obveznice istega izdajatelja, ki je banka v Republiki Sloveniji ali državi članici OECD in je predmet posebnega javnega nadzora (povezava 69.člen/4. odstavek)
- če vzajemni sklad vlaga več kot 5% vseh sredstev v obveznice istega izdajatelja, vrednost teh naložb ne sme preseči 80% vrednosti vseh sredstev sklada (omejitve ne presegamo)

Sredstva, vložena v depozite pri posamezni kreditni ustanovi ne smejo presegati 20% sredstev sklada (ZISDU-1; 68.člen/4.odstavek).

Skupna vrednost naložb s prekoračitvijo omejitve do posameznega izdajatelja ne sme presegati 40% vseh sredstev sklada (ZISDU-1; 68.člen/8.odstavek); kar ne velja pod določenimi pogoji za naložbe iz 68.člena/9.odstavek ZISDU-1. Ker nimamo teh prekoračitev, kar je razvidno iz posameznih pregledov, posebej ne prikazujemo te omejitve.

Celotna izpostavljenost sklada do posamezne osebe je lahko največ 20% vseh sredstev sklada (ZISDU-1; 68.člen/10.odstavek).

Skupna vrednost drugih prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ne sme presegati 10% vseh sredstev sklada (ZISDU-1; 64.člen /3.odstavek).

#### 4. STRUKTURA NALOŽB IN IZKAZ PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

##### 4.1 PREGLED VSEH SREDSTEV VZAJEMNEGA SKLADA

##### 4.1.1 Pregled vseh sredstev vzajemnega sklada po vrednosti in v odstotku (%) v primerjavi z vsemi sredstvi vzajemnega sklada

Z.št.	Izdajatelj	Sedež izdajatelja	Država izdajatelja	Oznaka naložbe	Število lotov	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež v vseh sredstvih sklada
1	REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	RS17	16453	173.343.049,45	0,00	173.343.049,45	1,23
2	REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	RS27	12635	140.365.879,15	0,00	140.365.879,15	1,00
3	REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	RS32	2915	76.966.841,59	0,00	76.966.841,59	0,55
4	REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	RS33	2306	394.713.831,06	0,00	394.713.831,06	2,80
5	REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	RS38	7674	207.579.202,12	0,00	207.579.202,12	1,47
6	REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	RS50	1076	26.646.214,09	0,00	26.646.214,09	0,19
7	REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	RS55	10000	104.220.400,00	0,00	104.220.400,00	0,74
8	COMET ZREČE	ZREČE	SLO	CHZG	1136	3.180.800,00	0,00	3.180.800,00	0,02
9	DELO ČZP LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	DELR	6320	185.422.480,00	0,00	185.422.480,00	1,31
10	DELO PRODAJA LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	DPRG	9761	59.151.660,00	0,00	59.151.660,00	0,42
11	EMONA OBALA KOPER	KOPER	SLO	EOKG	20	34.320,00	0,00	34.320,00	0,00
12	ETOL CELJE	CELJE	SLO	ETOG	6542	412.146.000,00	0,00	412.146.000,00	2,92
13	INTEREUROPA KOPER	KOPER	SLO	IEKG	47107	324.526.246,91	0,00	324.526.246,91	2,30
14	KRKA NOVO MESTO	NOVO MESTO	SLO	KRKG	13104	880.576.089,12	0,00	880.576.089,12	6,24
15	MERCATOR LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	MELR	16471	610.690.325,70	0,00	610.690.325,70	4,33
16	MERKUR NAKLO	NAKLO	SLO	MER	24309	741.349.385,19	0,00	741.349.385,19	5,26
17	PETROL TRGOVINA LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	PETG	10233	639.518.498,10	0,00	639.518.498,10	4,53
18	PIVOVARNA LAŠKO	LAŠKO	SLO	PILR	2190	16.479.881,40	0,00	16.479.881,40	0,12
19	SALUS LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	SALR	744	99.696.000,00	0,00	99.696.000,00	0,71
20	SAVA KRANJ	KRANJ	SLO	SAVA	620	17.789.505,00	0,00	17.789.505,00	0,13
21	ŽITO LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	ZTOG	8839	327.001.368,31	0,00	327.001.368,31	2,32
22	ABANKA VIPA	LJUBLJANA	SLO	AB04	1380	34.148.459,73	0,00	34.148.459,73	0,24
23	ABANKA VIPA	LJUBLJANA	SLO	AB05	12148	300.131.764,60	0,00	300.131.764,60	2,13
24	ABANKA VIPA	LJUBLJANA	SLO	AB06	8322	206.408.151,56	0,00	206.408.151,56	1,46
25	ABANKA VIPA	LJUBLJANA	SLO	AB07	2691	65.227.912,24	0,00	65.227.912,24	0,46
26	BANKA CELJE	CELJE	SLO	BCE7	2200	53.275.421,37	0,00	53.275.421,37	0,38
27	BTC LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	BTC1E	7000	56.341.842,72	0,00	56.341.842,72	0,40
28	NFD INVESTICIJSKO SVETOVANJE	LJUBLJANA	SLO	NI01	810	176.915.124,23	0,00	176.915.124,23	1,25
29	NOVA LB D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	NLB10	4670	511.018.999,70	0,00	511.018.999,70	3,62
30	NOVA LB D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	NLB11	880	216.971.501,05	0,00	216.971.501,05	1,54

Z.št.	Izdajatelj	Sedež izdajatelja	Država izdajatelja	Oznaka naložbe	Število lotov	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež v vseh sredstvih sklada
31	NOVA LB D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	NLB12	980	100.955.427,51	0,00	100.955.427,51	0,72
32	NOVA LB D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	NLB9	1000	108.179.980,00	0,00	108.179.980,00	0,77
33	SKB D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	SKB4A	1125	117.233.515,86	0,00	117.233.515,86	0,83
34	ABN AMRO HOLDING NV	AMSTERDAM	NL	AAR GR	11000	47.215.527,43	0,00	47.215.527,43	0,33
35	ADIDAS – SALOMON AG	HERZOGENAURACH	D	ADS GR	2000	47.586.173,50	0,00	47.586.173,50	0,34
36	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	MUENCHEN	D	BMW GY	5500	47.781.061,60	0,00	47.781.061,60	0,34
37	CONTINENTAL AG	HANNOVER	D	CON GY	6800	64.619.632,35	0,00	64.619.632,35	0,46
38	CHIQUITA BRANDS INTL	CINCINNATY	USA	CQB US	24300	98.734.890,30	0,00	98.734.890,30	0,70
39	DEUTSCHE TELEKOM AG	BONN	D	DTE GR	19500	68.032.684,88	0,00	68.032.684,88	0,48
40	E.ON AG GERMANY	DUESSELDORF	D	EOA GR	5000	71.450.998,20	0,00	71.450.998,20	0,51
41	GFK AG GERMANY	NUREMBERG	D	GFK GR	10700	75.096.481,69	0,00	75.096.481,69	0,53
42	HEWLETT-PACKARD CO	PALO ALTO	USA	HPQ US	11500	47.744.639,01	0,00	47.744.639,01	0,34
43	ITALCEMENTI SPA	BERGAMO	IT	ITR IM	35000	57.941.546,58	0,00	57.941.546,58	0,41
44	NOKIA OYJ FINLAND	HELSINKI	FIN	NOA3 GR	11000	30.591.453,15	0,00	30.591.453,15	0,22
45	NORANDA INC CANADA	TORONTO	CAN	NRD US	26000	88.043.750,96	0,00	88.043.750,96	0,62
46	NORTHERN ROCK PLC UNITED KINGDOM	NEWCASTLE UPON TYNE	UK	NRK LN	20000	52.359.278,52	0,00	52.359.278,52	0,37
47	PETROLEO BRASILEIRO S.A.	RIO DE JANEIRO	BR	PBR US	7500	40.995.654,39	0,00	40.995.654,39	0,29
48	PETROLEO BRASILEIRO S.A.	RIO DE JANEIRO	BR	PBR/A US	10200	49.030.684,59	0,00	49.030.684,59	0,35
49	PLIVA ZAGREB HRVAŠKA	ZAGREB	CRO	PLVD LI	40700	117.721.574,59	0,00	117.721.574,59	0,83
50	PUMA AG RUDOLF DASSLER SPORT	HERZOGENAURACH	D	PUM GR	810	40.675.417,65	0,00	40.675.417,65	0,29
51	CIA VALE DO RIO DOCE ADR	RIO DE JANEIRO	BR	RIO US	2700	24.847.085,39	0,00	24.847.085,39	0,18
52	CIA VALE DO RIO DOCE ADR	RIO DE JANEIRO	BR	RIO-P US	2100	16.094.262,30	0,00	16.094.262,30	0,11
53	RWE AG GERMANY	ESSEN	D	RWE GR	8200	76.296.179,34	0,00	76.296.179,34	0,54
54	TRIBAL GROUP PLC	LONDON	UK	TRB LN	50000	37.872.733,95	0,00	37.872.733,95	0,27
55	PEUGEOT CITROEN FRANCIJA	PARIZ	FR	UG FP	11300	123.352.209,39	0,00	123.352.209,39	0,87
56	VODAFONE GROUP PLC UK	NEWBURY	UK	VOD LN	70000	30.710.041,95	0,00	30.710.041,95	0,22
57	AGROKOMBINAT MARIBOR	MARIBOR	SLO	AKMG	41953	41.953.000,00	0,00	41.953.000,00	0,30
58	COLOR MEDVODE	MEDVODE	SLO	COMG	27213	119.737.200,00	0,00	119.737.200,00	0,85
59	FRUCTAL AJDOVŠČINA	AJDOVŠČINA	SLO	FRAG	28576	67.153.600,00	0,00	67.153.600,00	0,48
60	GOZDNO GOSPODARSTVO BLED	BLED	SLO	GGBG	60769	106.345.750,00	0,00	106.345.750,00	0,75
61	GEA TOVARNA OLJA	SL.BISTRICA	SLO	GSBG	3500	3.547.950,00	0,00	3.547.950,00	0,03
62	HELIOS DOMŽALE	DOMŽALE	SLO	HDOG	3997	726.538.007,51	0,00	726.538.007,51	5,15
63	JUTEKS D.D. ŽALEC	ŽALEC	SLO	JTKG	27614	773.210.777,52	0,00	773.210.777,52	5,48
64	KD NALOŽBE FINANČNA DRUŽBA	LJUBLJANA	SLO	PDKR	59375	29.062.875,00	0,00	29.062.875,00	0,21
65	KD GROUP FINANČNA DRUŽBA	LJUBLJANA	SLO	SKDR	1590	159.000.000,00	0,00	159.000.000,00	1,13
66	SLOVENIJALES LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	SLLG	1177	13.535.500,00	0,00	13.535.500,00	0,10
67	SVILA D.D. MARIBOR	MARIBOR	SLO	SVMG	63048	1.904.049,60	0,00	1.904.049,60	0,01
68	HIDROTEHNIK LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	VHLG	28180	28.180.000,00	0,00	28.180.000,00	0,20
69	ZVON ENA HOLDING D.D.	MARIBOR	SLO	ZVHR	40172	77.766.162,76	0,00	77.766.162,76	0,55

Z.št.	Izdajatelj	Sedež izdajatelja	Država izdajatelja	Oznaka naložbe	Število lotov	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež v vseh sredstvih sklada
70	KD HOLDING FINANČNA DRUŽBA	LJUBLJANA	SLO	KDHP	7943	48.830.069,08	0,00	48.830.069,08	0,35
71	KD INVESTMENTS D.O.O.	LJUBLJANA	SLO	KDO1E	10333	141.385.539,42	0,00	141.385.539,42	1,00
72	NOVA LB D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	NLB7	500	53.831.965,00	0,00	53.831.965,00	0,38
73	PBS D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	PBS2	235	26.504.517,30	0,00	26.504.517,30	0,19
74	SLOVENSKI ODŠKODNINSKI SKLAD	LJUBLJANA	SLO	SOS2E	43963	567.628.422,44	0,00	567.628.422,44	4,02
75	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	LJUBLJANA	SLO	ZT01	1500	371.465.630,28	0,00	371.465.630,28	2,63
76	BANKA KOPER	KOPER	SLO	BKP	43	2.264.461,30	0,00	2.264.461,30	0,02
77	ELEKTRO LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	ELOG	240000	240.000.000,00	0,00	240.000.000,00	1,70
78	HIPOTEKARNA BANKA BREŽICE	BREŽICE	SLO	HBR	30	181.417,22	-181.417,22	0,00	0,00
79	PALOMA SLADKOGORSKA D.D.	SLADKI VRH	SLO	PSTG	11360	16.145.017,57	0,00	16.145.017,57	0,11
80	ABANKA VIPA D.D.	LJUBLJANA	SLO	AB08	6250	151.894.049,64	0,00	151.894.049,64	1,08
81	ABANKA VIPA D.D.	LJUBLJANA	SLO	AB09	6250	150.045.845,79	0,00	150.045.845,79	1,06
82	BANKA CELJE	CELJE	SLO	BCE8	10000	242.081.936,99	0,00	242.081.936,99	1,72
83	DRŽAVNA ZALOŽBA SLOVENIJE	LJUBLJANA	SLO	DZS1	456	10.783.617,87	0,00	10.783.617,87	0,08
84	FAKTOR BANKA	LJUBLJANA	SLO	FB08	380	91.773.771,42	0,00	91.773.771,42	0,65
85	SKB LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	CD 344/02	1	52.839.646,70	-1.409.725,70	51.429.921,00	0,36
86	NOVA KBM D.D. MARIBOR	MARIBOR	SLO	CD 517131/2001	1	53.095.844,15	-1.596.071,60	51.499.772,55	0,37
87	NOVA KBM D.D. MARIBOR	MARIBOR	SLO	CD 517158/2001	1	54.303.724,78	-1.869.737,98	52.433.986,80	0,37
88	NOVA KBM D.D. MARIBOR	MARIBOR	SLO	CD 517159/2001	1	54.303.724,78	-1.869.737,98	52.433.986,80	0,37
89	REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	EZ161	20	200.000.000,00	0,00	200.000.000,00	1,42
90	REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	EZ162	6	59.951.383,69	0,00	59.951.383,69	0,43
91	REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	EZ163	7	69.884.251,82	0,00	69.884.251,82	0,50
92	REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	EZ164	7	69.838.912,54	0,00	69.838.912,54	0,50
93	REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	TZ72	10000	99.664.517,25	0,00	99.664.517,25	0,71
94	NOVA KBM D.D. MARIBOR	MARIBOR	SLO	CD20198/96	1	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,35
95	NOVA KBM D.D. MARIBOR	MARIBOR	SLO	CD20199/26	1	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,35
96	NOVA KBM D.D. MARIBOR	MARIBOR	SLO	CD20200/10	1	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,35
97	NOVA KBM D.D. MARIBOR	MARIBOR	SLO	CD20201/42	1	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,35
98	RAIFFEISEN KREKOVA BANKA	MARIBOR	SLO	ZAP.01.07.2004		24.000.000,00	0,00	24.000.000,00	0,17
99	NOVA KBM D.D. MARIBOR	MARIBOR	SLO	DD-90739/44		60.846.669,29	0,00	60.846.669,29	0,43
100	NOVA KBM D.D. MARIBOR	MARIBOR	SLO	DD-90743/39		60.699.762,84	0,00	60.699.762,84	0,43
101	DENARNA SREDSTVA					15.681.381,71		15.681.381,71	0,11
102	TERJATVE					31.719.447,37		31.719.447,37	0,22
<b>I-102</b>	<b>SKUPAJ SREDSTVA SKLADA</b>					<b>14.112.580.440,10</b>	<b>-6.926.690,48</b>	<b>14.105.653.749,62</b>	<b>100</b>

**4.1.2 Pregled vseh sredstev vzajemnega sklada glede na zakonske omejitve posameznih vrst naložb**

***Omejitev naložb v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja (ZISDU-1; 68.člen/ 3.,4. odstavek/ 69.člen/1.,2.,3.,4.,5. odstavek, Pravila upravljanja PVS Alfa)***

<i>Izdajatelj</i>	<i>Sedež izdajatelja</i>	<i>Država izdajatelja</i>	<i>Tržni / netržni</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Omejitev</i>	<i>Prosto</i>
SKB LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	netržni	51.429.921,00	5%	4,6354%
SKB LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	117.233.515,86	10%	9,1689%
SKB LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	skupaj	168.663.436,86	10%	8,8043%
ABANKA VIPA D.D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	605.916.288,13	10%	5,7044%
ABANKA VIPA D.D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA	netržni	301.939.895,43	5%	2,8594%
ABANKA VIPA D.D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA	skupaj	907.856.183,56	10%	3,5639%
ABN AMRO HOLDING NV	AMSTERDAM	NIZOZEMSKA	tržni	47.215.527,43	10%	9,6653%
ADIDAS - SALOMON AG	HERZOGENAURACH	NEMČIJA	tržni	47.586.173,50	10%	9,6626%
AGROKOMBINAT MARIBOR	MARIBOR	SLOVENIJA	tržni	41.953.000,00	10%	9,7026%
BANKA CELJE	CELJE	SLOVENIJA	tržni	53.275.421,37	10%	9,6223%
BANKA CELJE	CELJE	SLOVENIJA	netržni	242.081.936,99	5%	3,2838%
BANKA CELJE	CELJE	SLOVENIJA	skupaj	295.357.358,36	10%	7,9061%
BANKA KOPER	KOPER	SLOVENIJA	netržni	2.264.461,30	5%	4,9839%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	MUENCHEN	NEMČIJA	tržni	47.781.061,60	10%	9,6613%
BTC LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	56.341.842,72	10%	9,6006%
CHIQUITA BRANDS INTL	CINCINNATY	ZDA	tržni	98.734.890,30	10%	9,3000%
CIA VALE DO RIO DOCE ADR	RIO DE JANEIRO	BRAZILIJA	tržni	40.941.347,69	10%	9,7098%
COLOR MEDVODE	MEDVODE	SLOVENIJA	tržni	119.737.200,00	10%	9,1511%
COMET ZREČE	ZREČE	SLOVENIJA	tržni	3.180.800,00	10%	9,9775%
CONTINENTAL AG	HANNOVER	NEMČIJA	tržni	64.619.632,35	10%	9,5419%
DELO ČZP LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	185.422.480,00	10%	8,6855%
DELO PRODAJA LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	59.151.660,00	10%	9,5807%
DEUTSCHE TELEKOM AG	BONN	NEMČIJA	tržni	68.032.684,88	10%	9,5177%
DRŽAVNA ZALOŽBA SLOVENIJE	LJUBLJANA	SLOVENIJA	netržni	10.783.617,87	5%	4,9236%
E.ON AG GERMANY	DUESSELDORF	NEMČIJA	tržni	71.450.998,20	10%	9,4935%
ELEKTRO LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	netržni	240.000.000,00	5%	3,2986%
EMONA OBALA KOPER	KOPER	SLOVENIJA	tržni	34.320,00	10%	9,9998%
ETOL CELJE	CELJE	SLOVENIJA	tržni	412.146.000,00	10%	7,0782%
FAKTOR BANKA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	netržni	91.773.771,42	5%	4,3494%
FRUCTAL AJDOVŠČINA	AJDOVŠČINA	SLOVENIJA	tržni	67.153.600,00	10%	9,5239%
GEA TOVARNA OLJA	SL.BISTRICA	SLOVENIJA	tržni	3.547.950,00	10%	9,9748%
GFK AG GERMANY	NUREMBERG	NEMČIJA	tržni	75.096.481,69	10%	9,4676%
GOZDNO GOSPODARSTVO BLED	BLLED	SLOVENIJA	tržni	106.345.750,00	10%	9,2461%
HELIOS DOMŽALE	DOMŽALE	SLOVENIJA	tržni	726.538.007,51	10%	4,8493%
HEWLETT-PACKARD CO	PALO ALTO	ZDA	tržni	47.744.639,01	10%	9,6615%
HIDROTEHNIK LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	28.180.000,00	10%	9,8002%
HIPOTEKARNA BANKA BREŽICE	BREŽICE	SLOVENIJA	netržni	0,00	5%	5,0000%
INTEREUROPA KOPER	KOPER	SLOVENIJA	tržni	324.526.246,91	10%	7,6993%

<i>Izdajatelj</i>	<i>Sedež izdajatelja</i>	<i>Država izdajatelja</i>	<i>Tržni / netržni</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Omejitev</i>	<i>Prosto</i>
ITALCEMENTI SPA	BERGAMO	ITALIJA	tržni	57.941.546,58	10%	9,5892%
JUTEKS D.D. ŽALEC	ŽALEC	SLOVENIJA	tržni	773.210.777,52	10%	4,5184%
KD GROUP FINANČNA DRUŽBA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	159.000.000,00	10%	8,8728%
KD HOLDING FINANČNA DRUŽBA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	48.830.069,08	10%	9,6538%
KD INVESTMENTS D.O.O.	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	141.385.539,42	10%	8,9977%
KD NALOŽBE FINANČNA DRUŽBA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	29.062.875,00	10%	9,7940%
KRKA NOVO MESTO	NOVO MESTO	SLOVENIJA	tržni	880.576.089,12	10%	3,7573%
MERCATOR LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	610.690.325,70	10%	5,6706%
MERKUR NAKLO	NAKLO	SLOVENIJA	tržni	741.349.385,19	10%	4,7443%
NFD INVESTICIJSKO SVETOVANJE	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	176.915.124,23	10%	8,7458%
NOKIA OYJ FINLAND	HELSINKI	FINSKA	tržni	30.591.453,15	10%	9,7831%
NORANDA INC CANADA	TORONTO	KANADA	tržni	88.043.750,96	10%	9,3758%
NORTHERN ROCK PLC	NEWCASTLE	V.BRITANIJA	tržni	52.359.278,52	10%	9,6288%
NOVA KBM D.D. MARIBOR	MARIBOR	SLOVENIJA	netržni	356.367.746,15	5%	2,4736%
NOVA LB D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	990.957.873,26	10%	2,9747%
PALOMA SLADKOGORSKA D.D.	SLADKI VRH	SLOVENIJA	netržni	16.145.017,57	5%	4,8855%
PBS D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	26.504.517,30	10%	9,8121%
PETROL TRGOVINA LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	639.518.498,10	10%	5,4662%
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	RIO DE JANEIRO	BRAZILIJA	tržni	90.026.338,98	10%	9,3618%
PEUGEOT CITROEN FRANCIJA	PARIZ	FRANCIJA	tržni	123.352.209,39	10%	9,1255%
PIVOVARNA LAŠKO	LAŠKO	SLOVENIJA	tržni	16.479.881,40	10%	9,8832%
PLIVA ZAGREB HRVAŠKA	ZAGREB	HRVAŠKA	tržni	117.721.574,59	10%	9,1654%
PUMA AG RUDOLF DASSLER SPORT	HERZOGENAURACH	NEMČIJA	tržni	40.675.417,65	10%	9,7116%
REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	den.trg	399.674.548,05	30%	27,1666 %
REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	1.223.499.934,71	30%	21,3262%
REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	Skupaj	1.623.174.482,76	35%	23,4927%
RWE AG GERMANY	ESSEN	NEMČIJA	tržni	76.296.179,34	10%	9,4591%
SALUS LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	99.696.000,00	10%	9,2932%
SAVA KRANJ	KRANJ	SLOVENIJA	tržni	17.789.505,00	10%	9,8739%
SLOVENIJALES LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	13.535.500,00	10%	9,9040%
SLOVENSKI ODŠKODNINSKI SKLAD	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	567.628.422,44	10%	5,9759%
SVILA D.D. MARIBOR	MARIBOR	SLOVENIJA	tržni	1.904.049,60	10%	9,9865%
TRIBAL GROUP PLC	LONDON	V. BRITANIJA	tržni	37.872.733,95	10%	9,7315%
VODAFONE GROUP PLC UK	NEWBURY BERKSHIRE	V.BRITANIJA	tržni	30.710.041,95	10%	9,7823%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	371.465.630,28	10%	7,3665%
ZVON ENA HOLDING D.D.	MARIBOR	SLOVENIJA	tržni	77.766.162,76	10%	9,4487%
ŽITO LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLOVENIJA	tržni	327.001.368,31	10%	7,6818%

**Omejitev naložb v depozite pri posamezni kreditni ustanovi (ZISDU1 68.člen/ 4.odstavek)**

<i>Izdajatelj</i>	<i>Sedež izdajatelja</i>	<i>Država izdajatelja</i>	<i>Vrsta naložbe</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Omejitev</i>	<i>Prosto</i>
RAIFFEISEN KREKOVA BANKA	MARIBOR	SLO	depoziti	24.000.000,00	20%	19,8299%
NOVA KBM D.D.MARIBOR	MARIBOR	SLO	depoziti	121.546.432,13	20%	19,1383%

**Omejitev naložb v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, za katere jamči ali je njihov izdajatelj Republika Slovenija in/ali lokalna ali regionalna skupnost v Republiki Sloveniji (ZISDU1; 69.člen/ 1.,2. in 3.odstavek)**

<i>Izdajatelj</i>	<i>Oznaka naložbe</i>	<i>Vrsta naložbe</i>	<i>Trg</i>	<i>Število lotov</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Omejitev</i>	<i>Prosto</i>
REPUBLIKA SLOVENIJA	EZ161	enomesečna zakladna menica	Denarni trg	20	200.000.000,00	30%	28,5821%
REPUBLIKA SLOVENIJA	EZ162	enomesečna zakladna menica	Denarni trg	6	59.951.383,69	30%	29,5750%
REPUBLIKA SLOVENIJA	EZ163	enomesečna zakladna menica	Denarni trg	7	69.884.251,82	30%	29,5046%
REPUBLIKA SLOVENIJA	EZ164	enomesečna zakladna menica	Denarni trg	7	69.838.912,54	30%	29,5049%
		Skupaj enomesečne zakladne menice	Denarni trg		399.674.548,05	30%	27,1666%
REPUBLIKA SLOVENIJA	TZ72	trimesečna zakladna menica	OT-P	10000	99.664.517,25	30%	29,2934%
		Skupaj trimesečne zakladne menice	prosti trg		99.664.517,25	30%	29,2934%
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS17	obveznica 17.izdaje	OT-B	16453	173.343.049,45	25%	23,7711%
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS27	obveznica 27.izdaje	OT-B	12635	140.365.879,15	25%	24,0049%
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS32	obveznica 32.izdaje	OT-B	2915	76.966.841,59	25%	24,4544%
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS33	obveznica 33.izdaje	OT-B	2306	394.713.831,06	25%	22,2017%
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS38	obveznica 38.izdaje	OT-B	7674	207.579.202,12	25%	23,5284%
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS50	obveznica 50.izdaje	OT-B	1076	26.646.214,09	25%	24,8111%
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS55	obveznica 55.izdaje	OT-B	10000	104.220.400,00	25%	24,2611%
		Skupaj obveznice	Borzni trg		1.123.835.417,46	25%	17,0327%
<b>REPUBLIKA SLOVENIJA</b>	<b>SKUPAJ</b>				<b>1.623.174.482,76</b>	<b>35%</b>	<b>23,4927%</b>

**Omejitev naložb glede kombinacije posameznih vrst naložb do posamezne osebe (ZISDU1; 68.člen/10.odstavek)**

<i>Vrsta sredstev</i>	<i>Izdajatelj</i>	<i>Oznaka naložbe</i>	<i>Opis naložbe</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Omejitev</i>	<i>Prosto</i>
IDT	NOVA KBM D.D. MARIBOR	CD 517-131/2001	potrdilo o vlogi (certificiran depozit)	51.499.772,55		
IDT	NOVA KBM D.D. MARIBOR	CD 517-158/2001	potrdilo o vlogi (certificiran depozit)	52.433.986,80		
IDT	NOVA KBM D.D. MARIBOR	CD 517-159/2001	potrdilo o vlogi (certificiran depozit)	52.433.986,80		
IDT	NOVA KBM D.D. MARIBOR	CD20198/96	potrdilo o vlogi (certificiran depozit)	50.000.000,00		
IDT	NOVA KBM D.D. MARIBOR	CD20199/26	potrdilo o vlogi (certificiran depozit)	50.000.000,00		
IDT	NOVA KBM D.D. MARIBOR	CD20200/10	potrdilo o vlogi (certificiran depozit)	50.000.000,00		
IDT	NOVA KBM D.D. MARIBOR	CD20201/42	potrdilo o vlogi (certificiran depozit)	50.000.000,00		
DEPOZIT	NOVA KBM D.D. MARIBOR	DD-90739/44	dolgoročni depozit	60.846.669,29		
DEPOZIT	NOVA KBM D.D. MARIBOR	DD-90743/39	dolgoročni depozit	60.699.762,84		
	<b>NOVA KBM D.D. MARIBOR</b>			<b>477.914.178,28</b>	<b>20%</b>	<b>16,6119%</b>

**Omejitev naložb glede prenosljivih vrednostnih papirjev (ZISDU1; 64.člen/3.odstavek)**

Med drugimi prenosljivimi vrednostnimi papirji posebnega vzajemnega sklada Alfa na dan 30.06.2004 so naslednje vrste naložb, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu in s katerimi se ne trguje na denarnem trgu, na katerem se ponavadi trguje z instrumenti denarnega trga :

- navadne delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu
- obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu
- obveznice, ki so bile pridobljene s primarno emisijo, in še ni potekel rok, v katerem se morajo uvrstiti na organiziran trg vrednostnih papirjev
- potrdila o vlogi oziroma certificirani depoziti, ki predstavljajo za sklad instrumente denarnega trga, čeprav se z njimi ne trguje na tem trgu, a jih lahko v vsakem trenutku prodamo in je njihova vrednost v vsakem trenutku natančno določljiva

<i>Izdajatelj</i>	<i>Sedež izdajatelja</i>	<i>Oznaka naložbe</i>	<i>Opis naložbe</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Omejitev</i>	<i>Prosto</i>
BANKA KOPER	KOPER	BKP	NAVADNA DELNICA	2.264.461,30		
ELEKTRO LJUBLJANA HIPOTEKARNA BANKA	LJUBLJANA	ELOG	NAVADNA DELNICA	240.000.000,00		
BREŽICE PALOMA	BREŽICE	HBR	NAVADNA DELNICA	0,00		
SLADKOGORSKA	SLADKI VRH	PSTG	NAVADNA DELNICA	16.145.017,57		
ABANKA VIPA D.D.	LJUBLJANA	AB08	OBVEZNICA 8.IZDAJA	151.894.049,64		
ABANKA VIPA D.D.	LJUBLJANA	AB09	OBVEZNICA 9.IZDAJA	150.045.845,79		
ABANKA VIPA D.D.	LJUBLJANA		Skupaj	301.939.895,43		
BANKA CELJE DRŽAVNA ZALOŽBA SLOVENIJE	CELJE	BCE8	OBVEZNICA 8.IZDAJA	242.081.936,99		
	LJUBLJANA	DZS1	OBVEZNICA 1.IZDAJE	10.783.617,87		
FAKTOR BANKA	LJUBLJANA	FB08	OBVEZNICA 8.IZDAJE	91.773.771,42		
SKB LJUBLJANA	LJUBLJANA	CD 344/02	POTRDILO O VLOGI	51.429.921,00		
NOVA KBM D.D.	MARIBOR	CD 517-131/2001	POTRDILO O VLOGI	51.499.772,55		
NOVA KBM D.D.	MARIBOR	CD 517-158/2001	POTRDILO O VLOGI	52.433.986,80		
NOVA KBM D.D.	MARIBOR	CD 517-159/2001	POTRDILO O VLOGI	52.433.986,80		
NOVA KBM D.D.	MARIBOR	CD20198/96	POTRDILO O VLOGI	50.000.000,00		
NOVA KBM D.D.	MARIBOR	CD20199/26	POTRDILO O VLOGI	50.000.000,00		
NOVA KBM D.D.	MARIBOR	CD20200/10	POTRDILO O VLOGI	50.000.000,00		
NOVA KBM D.D.	MARIBOR	CD20201/42	POTRDILO O VLOGI	50.000.000,00		
NOVA KBM D.D.	MARIBOR		Skupaj	356.367.746,15		
<b>Drugi prenosljivi VP in IDT</b>			<b>Skupaj</b>	<b>1.312.786.367,73</b>	<b>10%</b>	<b>0,69%</b>

**4.1.3 Pregled vseh sredstev vzajemnega sklada glede na določbe statuta oziroma pravila upravljanja vzajemnega sklada**

*Naložbe s stalnim donosom (instrumenti denarnega trga, obveznice in prednostne delnice) morajo predstavljati najmanj 40% vseh sredstev sklada naložbe z variabilnim donosom (navadne delnice) pa največ 60% vseh sredstev sklada.*

<i>Vrsta sredstev</i>	<i>Vrsta naložbe</i>	<i>Vrsta donosa</i>	<i>Opis naložbe</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Omejitev</i>	<i>Prosto</i>
instrument denarnega trga	kratkoročna	stalen	enomesečna zakladna menica	399.674.548,05		
instrument denarnega trga	kratkoročna	stalen	trimesečna zakladna menica	99.664.517,25		
vrednostni papir	dolgoročna	stalen	obveznica	4.878.038.814,18		
instrument denarnega trga	dolgoročna	stalen	dolgoročna potrdila o vlogi	207.797.667,15		
instrument denarnega trga	kratkoročna	stalen	kratkoročna potrdila o vlogi	200.000.000,00		
instrument denarnega trga		stalen	skupaj potrdila o vlogi	407.797.667,15		
vrednostni papir	dolgoročna	stalen	prednostna delnica	171.896.562,55		
<b>Skupaj s stalnim donosom</b>			<b>NAJMANJ 40% SREDSTEV</b>	<b>5.957.072.109,18</b>	<b>40%</b>	<b>2,2318%</b>
vrednostni papir	dolgoročna	variabilen	navadna delnica	7.955.634.379,23		
<b>Skupaj z variabilnim donosom</b>			<b>NAJVEČ 60% SREDSTEV</b>	<b>7.955.634.379,23</b>	<b>60%</b>	<b>3,5997%</b>

*Naložbe v bančne depozite, netržne vrednostne papirje, likvidna sredstva in kratkoročne vrednostne papirje z dospelostjo največ 6 mesecev, tuje vrednostne papirje in vrednostne papirje Republike Slovenije*

<i>Vrsta sredstev</i>	<i>Vrsta kriterija</i>	<i>Vrsta odnosa</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Omejitev</i>	<i>Prosto</i>
bančni denarni depoziti	posamezni	manjši ali enak	145.546.432,13	25%	23,97%
netržni vrednostni papirji	posamezni	manjši ali enak	1.312.786.367,73	10%	0,69%
bančni denarni depoziti + netržni vrednostni papirji	kombiniran	manjši ali enak	1.458.332.799,86	25%	14,66%
likvidna sredstva + kratkoročni vrednostni papirji (dospelost 6 mesecev)	kombiniran	večji ali enak	978.537.561,53	5%	1,94%
tuji vrednostni papirji	posamezni	manjši ali enak	1.354.793.961,71	10%	0,40%
vrednostni papir Republike Slovenije	posamezni	manjši ali enak	1.623.174.482,76	70%	58,49%

Omejitev naložbe v vrednostne papirje istega izdajatelja in z njim povezanih izdajateljev v višini 10% vseh sredstev sklada, če gre za tržne vrednostne papirje in 5% vseh sredstev sklada, če gre za netržne vrednostne papirje, je razvidna iz pregleda **Omejitev naložb v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja**

**4.1.4 Pregled vseh sredstev sklada po lokalizaciji (izhodiščni kriterij država; dodaten kriterij : sedež izdajatelja)**

<i>Tržišče / skupnost</i>	<i>Država izdajatelja</i>	<i>Sedež izdajatelja</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Delež v sredstvih</i>
domače tržišče	SLOVENIJA	AJDOVŠČINA	67.153.600,00	0,48%
	SLOVENIJA	BLED	106.345.750,00	0,75%
	SLOVENIJA	BREŽICE	0,00	0,00%
	SLOVENIJA	CELJE	707.503.358,36	5,02%
	SLOVENIJA	DOMŽALE	726.538.007,51	5,15%
	SLOVENIJA	KOPER	326.825.028,21	2,32%
	SLOVENIJA	KRANJ	17.789.505,00	0,13%
	SLOVENIJA	LAŠKO	16.479.881,40	0,12%
	SLOVENIJA	LJUBLJANA	7.074.200.153,01	50,15%
	SLOVENIJA	MEDVODE	119.737.200,00	0,85%
	SLOVENIJA	MARIBOR	1.122.876.455,94	7,96%
	SLOVENIJA	NAKLO	741.349.385,19	5,26%
	SLOVENIJA	NOVO MESTO	880.576.089,12	6,24%
	SLOVENIJA	SL.BISTRICA	3.547.950,00	0,03%
	SLOVENIJA	SLADKI VRH	16.145.017,57	0,11%
	SLOVENIJA	ZREČE	3.180.800,00	0,02%
	SLOVENIJA	ŽALEC	773.210.777,52	5,48%
	domače tržišče	SLOVENIJA	skupaj naložbe	12.703.458.958,83
domače tržišče	SLOVENIJA	denarna sredstva	15.681.381,71	0,11%
domače tržišče	SLOVENIJA	terjatve	31.719.447,37	0,22%
<b>domače tržišče</b>	<b>SLOVENIJA</b>	<b>skupaj</b>	<b>12.750.859.787,91</b>	<b>90,40%</b>
Evropska unija	NEMČIJA	BONN	68.032.684,88	0,48%
	NEMČIJA	DUESSELDORF	71.450.998,20	0,51%
	NEMČIJA	ESSEN	76.296.179,34	0,54%
	NEMČIJA	HANNOVER	64.619.632,35	0,46%
	NEMČIJA	HERZOGENAURACH	88.261.591,15	0,63%
	NEMČIJA	MUENCHEN	47.781.061,60	0,34%
	NEMČIJA	NUREMBERG	75.096.481,69	0,53%
Evropska unija	NEMČIJA	skupaj	491.538.629,21	3,48%
Evropska unija	ITALIJA	BERGAMO	57.941.546,58	0,41%
Evropska unija	FRANCIJA	PARIZ	123.352.209,39	0,87%
Evropska unija	NIZOZEMSKA	AMSTERDAM	47.215.527,43	0,33%
Evropska unija	VELIKA BRITANIJA	LONDON	37.872.733,95	0,27%
	VELIKA BRITANIJA	NEWBURY BERKSHIRE	30.710.041,95	0,22%
	VELIKA BRITANIJA	NEWCASTLE UPON TYNE	52.359.278,52	0,37%
Evropska unija	VELIKA BRITANIJA	skupaj	120.942.054,42	0,86%
Evropska unija	FINSKA	HELSINKI	30.591.453,15	0,22%
<b>Evropska unija</b>	<b>tuje države</b>	<b>skupaj</b>	<b>871.581.420,18</b>	<b>6,18%</b>
<b>Evropska unija</b>		<b>SKUPAJ S SLOVENIJO</b>	<b>13.622.441.208,09</b>	<b>96,57%</b>
<b>ostala Evropa</b>	<b>HRVAŠKA</b>	<b>ZAGREB</b>	<b>117.721.574,59</b>	<b>0,83%</b>
Severna Amerika	KANADA	TORONTO	88.043.750,96	0,62%
Severna Amerika	ZDA	CINCINNATY	98.734.890,30	0,70%
	ZDA	PALO ALTO	47.744.639,01	0,34%
Severna Amerika	ZDA	skupaj	146.479.529,31	1,04%
<b>Severna Amerika</b>		<b>SKUPAJ</b>	<b>234.523.280,27</b>	<b>1,66%</b>
<b>Južna Amerika</b>	<b>BRAZILIJA</b>	<b>RIO DE JANEIRO</b>	<b>130.967.686,67</b>	<b>0,93%</b>
<b>SKUPAJ</b>		<b>VSA SREDSTVA</b>	<b>14.105.653.749,62</b>	<b>100,00%</b>

**4.1.5 Pregled vseh sredstev po valuti**

<i>Vrsta valute</i>	<i>Oznaka valute</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Delež v sredstvih</i>
valuta EMU	EUR	4.126.429.358,42	29,25%
britanski funt	GBP	122.076.814,21	0,87%
ameriški dolar	USD	483.212.541,53	3,43%
<b>tuje valute</b>		<b>4.731.718.714,16</b>	<b>33,54%</b>
<i>slovenski tolar</i>	<i>SIT</i>	<b>9.373.935.035,46</b>	<b>66,46%</b>
<b>Skupaj</b>		<b>14.105.653.749,62</b>	<b>100,00%</b>

**4.1.6 Pregled vseh sredstev po zapadlosti**

<i>Rok zapadlosti</i>	<i>delnice</i>	<i>obveznice</i>	<i>potrdila o vlogi</i>	<i>depoziti</i>	<i>zakladne menice</i>	<i>denarna sredstva in terjatve</i>	<i>Skupaj</i>
ni zapadlosti	8.127.530.941,78	0,00					8.127.530.941,78
2022		394.713.831,06					394.713.831,06
2017		207.579.202,12					207.579.202,12
2016		567.628.422,44					567.628.422,44
2013		398.111.844,37					398.111.844,37
2012		76.966.841,59					76.966.841,59
2011		544.021.832,42					544.021.832,42
2010		129.286.951,48					129.286.951,48
2009		423.379.652,61					423.379.652,61
2008		249.071.041,65					249.071.041,65
2007		675.892.376,73	51.429.921,00	121.546.432,13			848.868.729,86
2006		866.978.287,40	156.367.746,15				1.023.346.033,55
2005		344.408.530,31					344.408.530,31
2004			200.000.000,00	24.000.000,00	499.339.065,30	47.400.829,08	770.739.894,38
<b>Skupaj</b>	<b>8.127.530.941,78</b>	<b>4.878.038.814,18</b>	<b>407.797.667,15</b>	<b>145.546.432,13</b>	<b>145.546.432,13</b>	<b>47.400.829,08</b>	<b>14.105.653.749,62</b>

## 4.2 PREGLED VSEH NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA

### 4.2.1 Pregled vseh naložb sklada po številu za posameznega izdajatelja

<i>Izdajatelj</i>	<i>Sedež izdajatelja</i>	<i>Država izdajatelja</i>	<i>Oznaka naložbe</i>	<i>Opis naložbe</i>	<i>Število lotov</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Delež v emisiji</i>
ABN AMRO HOLDING NV	AMSTERDAM	NL	AAR GR	navadna delnica	11000	47.215.527,43	0,67%
ADIDAS - SALOMON AG	HERZOGENAURACH	D	ADS GR	navadna delnica	2000	47.586.173,50	0,00%
AGROKOMBINAT MARIBOR	MARIBOR	SLO	AKMG	navadna delnica	41953	41.953.000,00	8,40%
BANKA KOPER	KOPER	SLO	BKP	navadna delnica	43	2.264.461,30	0,01%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	MUENCHEN	D	BMW GY	navadna delnica	5500	47.781.061,60	0,00%
CHIQUITA BRANDS INTL	CINCINNATY	USA	CQB US	navadna delnica	24300	98.734.890,30	0,06%
CIA VALE DO RIO DOCE ADR	RIO DE JANEIRO	BR	RIO US	navadna delnica	2700	24.847.085,39	0,00%
CIA VALE DO RIO DOCE ADR	RIO DE JANEIRO	BR	RIO-P US	prednostna delnica	2100	16.094.262,30	0,00%
COLOR MEDVODE	MEDVODE	SLO	COMG	navadna delnica	27213	119.737.200,00	2,86%
COMET ZREČE	ZREČE	SLO	CHZG	navadna delnica	1136	3.180.800,00	0,07%
CONTINENTAL AG	HANNOVER	D	CON GY	navadna delnica	6800	64.619.632,35	0,01%
DELO ČZP LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	DELR	navadna delnica	6320	185.422.480,00	0,95%
DELO PRODAJA LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	DPRG	navadna delnica	9761	59.151.660,00	1,64%
DEUTSCHE TELEKOM AG	BONN	D	DTE GR	navadna delnica	19500	68.032.684,88	0,00%
E.ON AG GERMANY	DUESSELDORF	D	EOA GR	navadna delnica	5000	71.450.998,20	0,00%
ELEKTRO LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	ELOG	navadna delnica	240000	240.000.000,00	0,61%
EMONA OBALA KOPER	KOPER	SLO	EOKG	navadna delnica	20	34.320,00	0,00%
ETOL CELJE	CELJE	SLO	ETOG	navadna delnica	6542	412.146.000,00	2,57%
FRUCTAL AJDOVŠČINA	AJDOVŠČINA	SLO	FRAG	navadna delnica	28576	67.153.600,00	1,14%
GEA TOVARNA OLJA	SL.BISTRICA	SLO	GSBG	navadna delnica	3500	3.547.950,00	0,41%
GFK AG GERMANY	NUREMBERG	D	GFK GR	navadna delnica	10700	75.096.481,69	0,04%
GOZDNO GOSPODARSTVO BLED	BLED	SLO	GGBG	navadna delnica	60769	106.345.750,00	9,93%
HELIOS DOMŽALE	DOMŽALE	SLO	HDOG	navadna delnica	3997	726.538.007,51	1,82%
HEWLETT-PACKARD CO	PALO ALTO	USA	HPQ US	navadna delnica	11500	47.744.639,01	0,00%
HIDROTEHNIK LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	VHLG	navadna delnica	28180	28.180.000,00	7,33%
HIPOTEKARNA BANKA BREŽICE	BREŽICE	SLO	HBR	navadna delnica	30	0,00	0,01%
INTEREUROPA KOPER	KOPER	SLO	IEKG	navadna delnica	47107	324.526.246,91	0,60%

<i>Izdajatelj</i>	<i>Sedež izdajatelja</i>	<i>Država izdajatelja</i>	<i>Oznaka naložbe</i>	<i>Opis naložbe</i>	<i>Število lotov</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Delež v emisiji</i>
JUTEKS D.D. ŽALEC	ŽALEC	SLO	JTKG	navadna delnica	27614	773.210.777,52	4,31%
KD GROUP FINANČNA DRUŽBA	LJUBLJANA	SLO	SKDR	navadna delnica	1590	159.000.000,00	0,85%
KD NALOŽBE FINANČNA DRUŽBA	LJUBLJANA	SLO	PDKR	navadna delnica	59375	29.062.875,00	0,62%
KRKA NOVO MESTO	NOVO MESTO	SLO	KRKG	navadna delnica	13104	880.576.089,12	0,37%
MERCATOR LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	MELR	navadna delnica	16471	610.690.325,70	0,51%
MERKUR NAKLO	NAKLO	SLO	MER	navadna delnica	24309	741.349.385,19	2,00%
NOKIA OYJ FINLAND	HELSINKI	FIN	NOA3 GR	navadna delnica	11000	30.591.453,15	0,00%
NORANDA INC CANADA	TORONTO	CAN	NRD US	navadna delnica	26000	88.043.750,96	0,01%
NORTHERN ROCK PLC UNITED KINGDOM	NEWCASTLE UPON TYNE	UK	NRK LN	navadna delnica	20000	52.359.278,52	0,00%
PALOMA SLADKOGORSKA D.D.	SLADKI VRH	SLO	PSTG	navadna delnica	11360	16.145.017,57	0,33%
PETROL TRGOVINA LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	PETG	navadna delnica	10233	639.518.498,10	0,49%
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	RIO DE JANEIRO	BR	PBR US	navadna delnica	7500	40.995.654,39	0,00%
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	RIO DE JANEIRO	BR	PBR/A US	prednostna delnica	10200	49.030.684,59	0,00%
PEUGEOT CITROEN FRANCIJA	PARIZ	FR	UG FP	navadna delnica	11300	123.352.209,39	0,00%
PIVOVARNA LAŠKO	LAŠKO	SLO	PILR	navadna delnica	2190	16.479.881,40	0,03%
PLIVA ZAGREB HRVAŠKA	ZAGREB	CRO	PLVD LI	navadna delnica	40700	117.721.574,59	0,04%
PUMA AG RUDOLF DASSLER SPORT	HERZOGENAURACH	D	PUM GR	navadna delnica	810	40.675.417,65	0,00%
RWE AG GERMANY	ESSEN	D	RWE GR	navadna delnica	8200	76.296.179,34	0,00%
SALUS LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	SALR	navadna delnica	744	99.696.000,00	0,55%
SAVA KRANJ	KRANJ	SLO	SAVA	navadna delnica	620	17.789.505,00	0,04%
SLOVENIJALES LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	SLLG	navadna delnica	1177	13.535.500,00	0,43%
SVILA D.D. MARIBOR	MARIBOR	SLO	SVMG	navadna delnica	63048	1.904.049,60	4,99%
TRIBAL GROUP PLC	LONDON NEWBURY	UK	TRB LN	navadna delnica	50000	37.872.733,95	0,07%
VODAFONE GROUP PLC UK	BERKSHIRE	UK	VOD LN	navadna delnica	70000	30.710.041,95	0,00%
ZVON ENA HOLDING D.D.	MARIBOR	SLO	ZVHR	navadna delnica	40172	77.766.162,76	0,35%
ŽITO LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	ZTOG	navadna delnica	8839	327.001.368,31	2,50%
ITALCEMENTI SPA	BERGAMO	IT	ITR IM	prednostna delnica	35000	57.941.546,58	0,01%
KD HOLDING FINANČNA DRUŽBA	LJUBLJANA	SLO	KDHP	prednostna delnica	7943	48.830.069,08	0,67%
<b>SKUPAJ NALOŽBE V DELNICE</b>						<b>8.127.530.941,78</b>	

<i>Izdajatelj</i>	<i>Sedež izdajatelja</i>	<i>Država izdajatelja</i>	<i>Oznaka naložbe</i>	<i>Opis naložbe</i>	<i>Število lotov</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Delež v emisiji</i>
ABANKA VIPA D.D.	LJUBLJANA	SLO	AB04	obveznica	1380	34.148.459,73	1,38%
ABANKA VIPA D.D.	LJUBLJANA	SLO	AB05	obveznica	12148	300.131.764,60	12,15%
ABANKA VIPA D.D.	LJUBLJANA	SLO	AB06	obveznica	8322	206.408.151,56	6,16%
ABANKA VIPA D.D.	LJUBLJANA	SLO	AB07	obveznica	2691	65.227.912,24	1,56%
ABANKA VIPA D.D.	LJUBLJANA	SLO	AB08	obveznica	6250	151.894.049,64	6,25%
ABANKA VIPA D.D.	LJUBLJANA	SLO	AB09	obveznica	6250	150.045.845,79	6,25%
BANKA CELJE	CELJE	SLO	BCE7	obveznica	2200	53.275.421,37	2,20%
BANKA CELJE	CELJE	SLO	BCE8	obveznica	10000	242.081.936,99	8,00%
BTC LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	BTC1E	obveznica	7000	56.341.842,72	2,06%
DRŽAVNA ZALOŽBA SLOVENIJE	LJUBLJANA	SLO	DZS1	obveznica	456	10.783.617,87	0,46%
FAKTOR BANKA	LJUBLJANA	SLO	FB08	obveznica	380	91.773.771,42	4,22%
KD INVESTMENTS D.O.O.	LJUBLJANA	SLO	KDO1E	obveznica	10333	141.385.539,42	12,92%
NFD INVESTICIJSKO SVETOVANJE	LJUBLJANA	SLO	NI01	obveznica	810	176.915.124,23	5,06%
NOVA LB D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	NLB10	obveznica	4670	511.018.999,70	4,31%
NOVA LB D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	NLB11	obveznica	880	216.971.501,05	3,34%
NOVA LB D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	NLB12	obveznica	980	100.955.427,51	1,23%
NOVA LB D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	NLB9	obveznica	1000	108.179.980,00	0,92%
NOVA LB D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	NLB7	obveznica	500	53.831.965,00	1,00%
PBS D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	PBS2	obveznica	235	26.504.517,30	1,57%
REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	RS17	obveznica	16453	173.343.049,45	1,83%
REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	RS27	obveznica	12635	140.365.879,15	0,74%
REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	RS32	obveznica	2915	76.966.841,59	1,22%
REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	RS33	obveznica	2306	394.713.831,06	0,93%
REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	RS38	obveznica	7674	207.579.202,12	0,77%
REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	RS50	obveznica	1076	26.646.214,09	0,18%
REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	RS55	obveznica	10000	104.220.400,00	0,49%
SKB D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	SKB4A	obveznica	1125	117.233.515,86	2,95%
SLOVENSKI ODŠKODNINSKI SKLAD	LJUBLJANA	SLO	SOS2E	obveznica	43963	567.628.422,44	0,42%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	LJUBLJANA	SLO	ZT01	obveznica	1500	371.465.630,28	5,00%
<b>SKUPAJ NALOŽBE V OBVEZNICE</b>						<b>4.878.038.814,18</b>	

<i>Izdajatelj</i>	<i>Sedež izdajatelja</i>	<i>Država izdajatelja</i>	<i>Oznaka naložbe</i>	<i>Opis naložbe</i>	<i>Število lotov</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Delež v emisiji</i>
REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	EZ161	Enom.zakladna menica	20	200.000.000,00	2,86%
REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	EZ162	enom.zakladna menica	6	59.951.383,69	0,86%
REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	EZ163	enom.zakladna menica	7	69.884.251,82	1,00%
REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	EZ164	enom.zakladna menica	7	69.838.912,54	1,00%
REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	TZ72	Trim.zakladna menica	10000	99.664.517,25	1,43%
<b>SKUPAJ ZAKLADNE MENICE</b>						<b>499.339.065,30</b>	

#### 4.2.2 Pregled vseh naložb sklada po kakovosti (trgovanje na organiziranem trgu ali ne)

<i>Trgovanje z naložbami - trg</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Delež posameznega trga</i>
organiziran trg, segment prostega trga	3.457.245.533,16	24,85%
organiziran trg, segment borznega trga	8.743.000.039,47	62,84%
<b>Skupaj organiziran trg</b>	<b>12.200.245.572,63</b>	<b>87,69%</b>
denarni trg	399.674.548,05	2,87%
<b>Skupaj organiziran trg in denarni trg</b>	<b>12.599.920.120,68</b>	<b>90,56%</b>
naložbe, s katerimi se ne trguje na organiziranem ali denarnem trgu	1.312.786.367,73	9,44%
Skupaj naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga	13.912.706.488,41	100,00%

**4.2.3 Deset največjih naložb po tržni vrednosti in njihov delež v % v vseh sredstvih sklada**

<i>Zap.št.</i>	<i>Izdajatelj</i>	<i>Sedež izdajatelja</i>	<i>Država izdajatelja</i>	<i>Oznaka naložbe</i>	<i>Oznaka trga</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Delež v sredstvih</i>
1	KRKA NOVO MESTO	NOVO MESTO	SLO	KRKG	borzni	880.576.089,12	6,24%
2	JUTEKS D.D. ŽALEC	ŽALEC	SLO	JTKG	prosti	773.210.777,52	5,48%
3	MERKUR NAKLO	NAKLO	SLO	MER	borzni	741.349.385,19	5,26%
4	HELIOS DOMŽALE	DOMŽALE	SLO	HDOG	prosti	726.538.007,51	5,15%
5	PETROL TRGOVINA LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	PETG	borzni	639.518.498,10	4,53%
6	MERCATOR LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	MELR	borzni	610.690.325,70	4,33%
7	SLOVENSKI ODŠKODNINSKI SKLAD	LJUBLJANA	SLO	SOS2E	prosti	567.628.422,44	4,02%
8	NOVA LB D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLO	NLB10	borzni	511.018.999,70	3,62%
9	ETOL CELJE	CELJE	SLO	ETOG	borzni	412.146.000,00	2,92%
10	REPUBLIKA SLOVENIJA	LJUBLJANA	SLO	RS33	borzni	394.713.831,06	2,80%
<b>1-10</b>	<b>SKUPAJ 10 NAJVEČJIH NALOŽB</b>					<b>6.257.390.336,34</b>	<b>44,36%</b>

**LEGENDA:**

- **VP** vrednostni papir
- **IDT** instrument denarnega trga
- **CD** certificiran depozit
- **SLO** Slovenija
- **D** Nemčija
- **NL** Nizozemska
- **USA** Združene države Amerike
- **IT** Italija
- **FIN** Finska
- **CAN** Kanada
- **BR** Brazilija
- **CRO** Hrvaška
- **UK** Velika Britanija
- **FR** Francija
- **OT-B** organiziran trg, borzni
- **OT-P** organiziran trg, prosti