



**SKUPNA**

POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

Član skupine  **triglav**

SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJANA

# **Četrtno naložbeno poročilo Skupnega pokojninskega sklada**

**Četrto četrletje 2017**

Ljubljana, 31. december 2017

# KAZALO VSEBINE

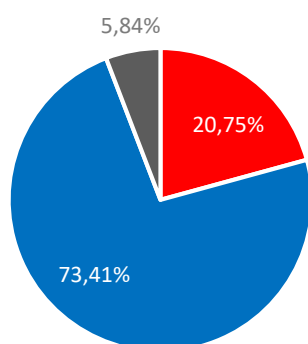
1 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD .....	3
2 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD .....	5
3 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM .....	6

Skupni pokojninski sklad sestavljajo trije kritni skladi, ki izvajajo naložbeno politiko življenjskega cikla, in sicer Delniški, Mešani in Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zjamčenim donosom. Vsak izmed skladov zasleduje drugačno naložbeno politiko prilagojeno starosti članov, člani pa v času varčevanja prehajajo med skladi. Več o skladih in naložbeni politiki najdete v Pravilih upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in Izjavah o naložbeni politiki in na spletni strani [www.skupna.si](http://www.skupna.si)

# 1 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

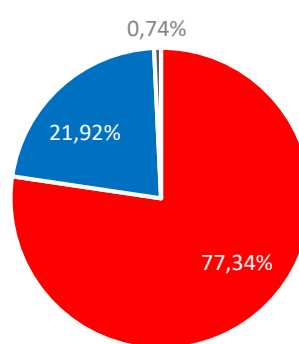
Delniški Skupni pokojninski sklad je v okviru naložbene politike življenjskega cikla namenjen članom starim 44 let ali manj.

SLIKA 1: STRUKTURA PO VRSTI NALOŽB



- Dolžniške naložbe
- Delniške naložbe
- Depoziti in denar

SLIKA 2: STRUKTURA PO VALUTAH



- EUR
- USD
- CHF

TABELA 1: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV

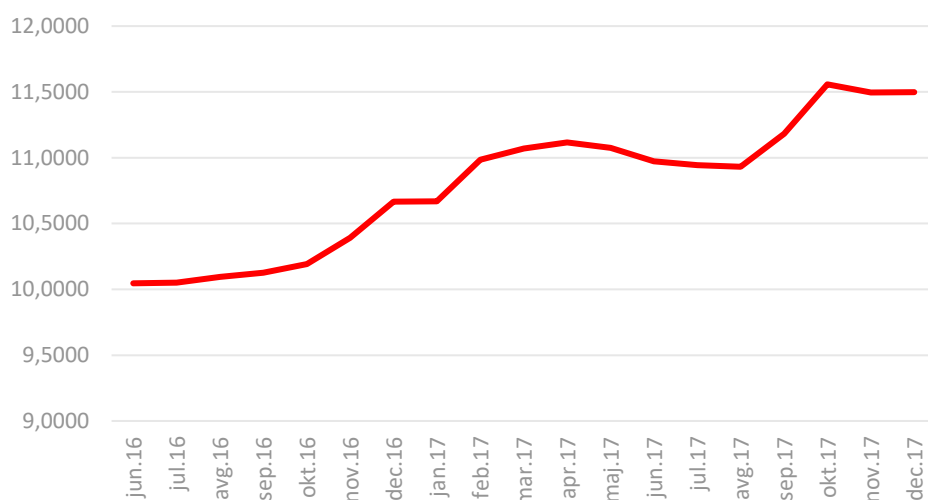
Država	Delež
Slovenija	32,35%
ZDA	18,96%
Francija	16,97%
Nemčija	6,07%
Irska	5,84%
Mehika	2,96%
Luksemburg	2,78%
Hrvaška	2,37%
Brazilija	2,19%
Ostalo	9,52%

TABELA 2: STRUKTURA PO PANOGAH

Panoga	Delež
Skladi	49,52%
Temeljne potrošne dobrine	7,02%
Ciklične potrošne dobrine	7,32%
Državna obveznica	9,69%
Industrija	4,64%
Finance	4,22%
Telekomunikacije	4,11%
Tehnologija	3,22%
Energija	2,88%
Ostalo	7,38%

**TABELA 3: DESET NAJVEČJIH NALOŽB**

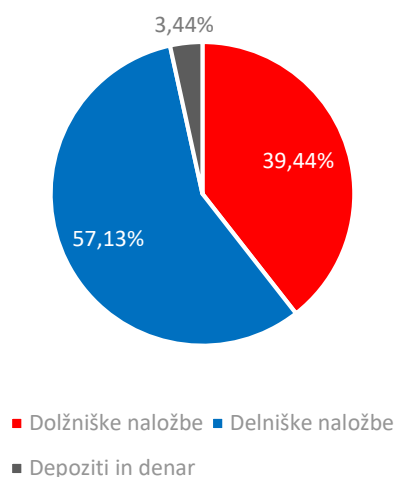
Naložba	Delež
Sklad - BlackRock Inc (EUNL GY)	4,47%
Sklad - Credit Agricole Groupe (AEEM FP)	3,79%
Obveznica - Republic of Italy (BTPS 4.5 03/01/24)	3,14%
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP 1.25 03/22/27)	3,05%
Sklad - KBM Infond Management Co Ltd (PROBETA SV)	2,67%
Sklad - BlackRock Inc (SXXPIEX GY)	2,62%
Obveznica - Republic of Croatia (CROATI 3.875 05/30/22)	2,37%
Sklad - NLB Skladi Doo (NLBSVET SV)	2,37%
Obveznica - K+S AG (SDFGR 2.625 04/06/23)	2,21%
Obveznica - Petroleos Mexicanos (PEMEX 2.5 08/21/21)	2,20%

**SLIKA 3: GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA (VEP) OD JUNIJA<sup>1</sup> 2016**<sup>1</sup> Sklad je začel poslovati z junijem 2016

## 2 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Mešani Skupni pokojninski sklad je v okviru naložbene politike življenjskega cikla namenjen članom starim od 45 do vključno 54 let, vanj pa se lahko vključijo tudi člani mlajši od 45 let.

SLIKA 4: STRUKTURA PO VRSTI NALOŽB



SLIKA 5: STRUKTURA PO VALUTAH

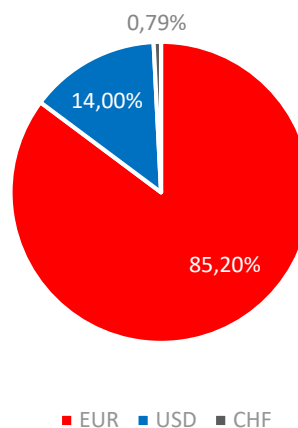


TABELA 4: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV

Država	Delež
Slovenija	31,49%
ZDA	16,55%
Francija	11,17%
Italija	4,99%
Hrvaška	3,81%
Bolgarija	3,67%
Mehika	3,43%
Luksemburg	3,27%
Španija	3,06%
Ostalo	18,56%

TABELA 5: STRUKTURA PO PANOGAH

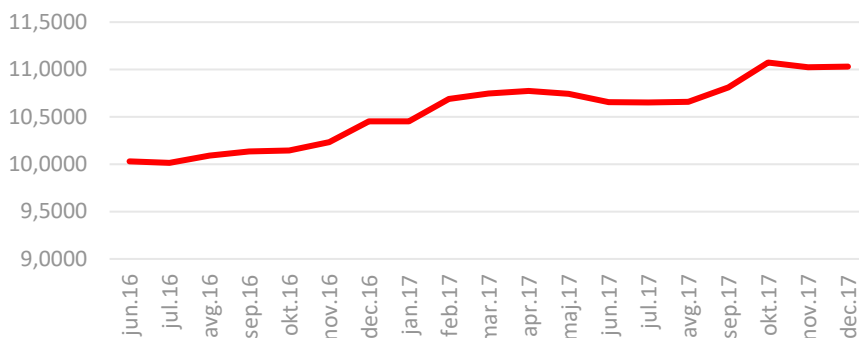
Panoga	Delež
Skladi	43,22%
Državna obveznica	18,33%
Temeljne potrošne dobrine	7,53%
Telekomunikacije	7,29%
Finance	6,17%
Ciklične potrošne dobrine	5,38%
Energija	4,63%
Industrija	2,33%
Tehnologija	1,61%
Ostalo	3,53%

TABELA 6: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

Naložba	Delež
Obveznica - Republic of Croatia (CROATI 3.875 05/30/22)	3,81%
Obveznica - Republic of Bulgaria (BGARIA 2 03/26/22)	3,67%
Sklad - NLB Skladi Doo (NLBDINA SV)	2,61%
Sklad - Triglav Funds Asset Management (TRISVET SV)	2,56%

Sklad - NLB Skladi Doo (NLBSVET SV)	2,38%
Obveznica - BRF SA (BRFSBZ 2.75 06/03/22)	2,34%
Obveznica - Kinder Morgan Inc/DE (KMI 1.5 03/16/22)	2,33%
Obveznica - FCA Bank SpA (FCABNK 1.25 01/21/21)	2,31%
Sklad - SSgA Funds Management (DIA US)	2,31%
Obveznica - SATO Oyj (SATOYH 2.375 03/24/21)	2,26%

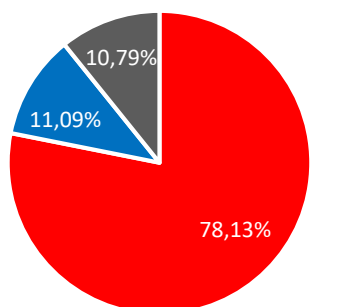
**SLIKA 6: GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA (VEP) OD JUNIJA<sup>2</sup> 2016**



## 3 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

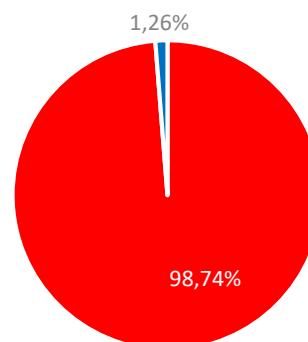
Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom je v okviru izvajanja naložbene politike življenjskega cikla namenjen članom starim 55 let in več, vanj pa se lahko vključijo tudi člani mlajši od 55 let.

**SLIKA 7: STRUKTURA PO VRSTI NALOŽB**



- Dolžniške naložbe
- Delniške naložbe
- Depoziti in denar

**SLIKA 8: STRUKTURA PO VALUTAH**



- EUR
- USD

<sup>2</sup> Sklad je začel poslovati z junijem 2016

TABELA 7: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV

Država	Delež
Slovenija	37,31%
Avstrija	4,81%
Irska	4,26%
Nemčija	4,23%
Italija	3,74%
ZDA	3,64%
Rusija	3,30%
Poljska	3,19%
Francija	3,06%
Ostalo	32,46%

TABELA 8: STRUKTURA PO PANOGAH

Država	Delež
Državna obveznica	37,19%
Skladi	17,19%
Finance	9,02%
Industrija	7,17%
Temeljne potrošne dobrine	6,38%
Surovine in predelovalna ind.	5,45%
Telekomunikacije	4,86%
Energija	4,71%
Javna oskrba	3,78%
Ostalo	4,26%

TABELA 9: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

Naložba	Delež
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP 4.625 09/24)	3,29%
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP 1.25 03/22/27)	2,68%
Obveznica - Kingdom of Spain (SPGB 5.4 01/31/23)	2,37%
Sklad - BlackRock Inc (IEAC NA)	2,24%
Obveznica - Republic of Slovenia (RS53)	2,19%
Obveznica - Republic of Italy (BTPS 5 03/01/22)	1,92%
Obveznica - Romania (ROMANI 3.625 04/24/24)	1,67%
Obveznica - Russian Federation (RUSSIA 3.625 09/16/20)	1,65%
Obveznica - Portuguese Republic (PGB 2.2 10/17/22)	1,59%
Obveznica - United Mexican States (MEX 2.75 04/22/23)	1,50%

SLIKA 9: GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA (VEP) OD JANUARJA 2016

