



SKUPNA

POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

Član skupine  **triglav**

SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJANA

Četrtno naložbeno poročilo Skupnega pokojninskega sklada

Prvo četrtnje 2018

Ljubljana, 31. marec 2018

KAZALO VSEBINE

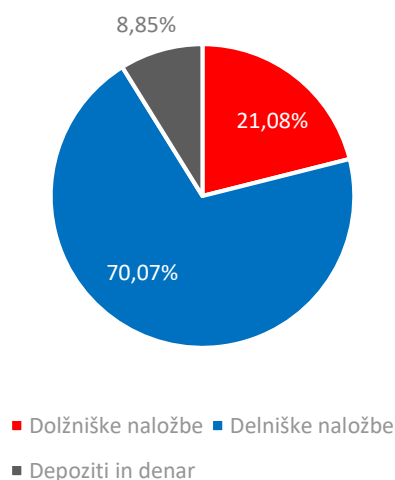
1 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	3
2 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	5
3 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM	6

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

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



SLIKA 2: STRUKTURA PO VALUTAH

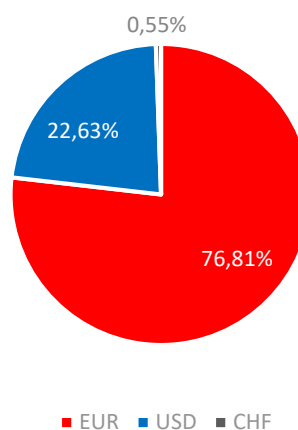


TABELA 1: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV

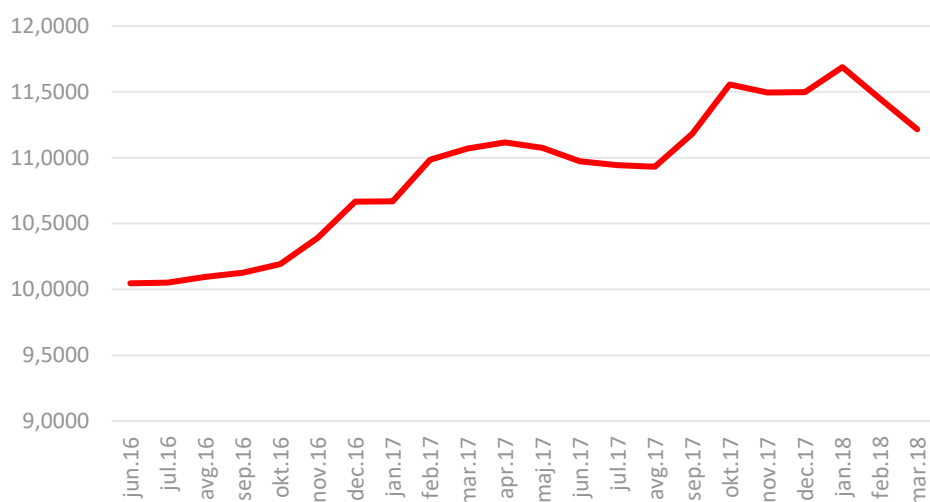
Država	Delež
Slovenija	24,34%
ZDA	19,58%
Francija	14,26%
Luksemburg	10,20%
Nemčija	6,84%
Irska	6,48%
Avstrija	5,02%
Italija	2,63%
Mehika	2,38%
Ostalo	8,25%

TABELA 2: STRUKTURA PO PANOGAH

Panoga	Delež
Skladi	49,19%
Državna obveznica	8,11%
Finance	7,93%
Temeljne potrošne dobrine	7,31%
Industrija	6,47%
Ciklične potrošne dobrine	4,76%
Telekomunikacije	3,66%
Tehnologija	3,53%
Surovine in predelovalna ind.	2,84%
Ostalo	6,20%

TABELA 3: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

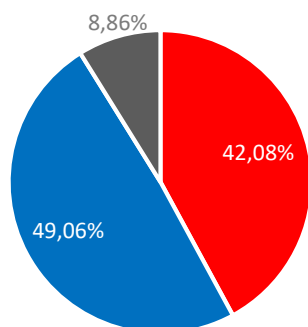
Naložba	Delež
Depozit - BKS Bank AG	5,02%
Sklad - BlackRock Inc (EUNL GY)	3,58%
Sklad - Credit Agricole Group (AEEM FP)	3,16%
Sklad - Societe Generale SA (MTB FP)	2,80%
Obveznica - Republic of Italy (BTPS 4.5 03/01/24)	2,63%
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP 1.25 03/22/27)	2,52%
Sklad - KBM Infond Management Co Ltd (PROBETA SV)	2,17%
Sklad - BlackRock Inc (IJPE LN)	2,13%
Sklad - BlackRock Inc (SXXPIEX GY)	2,11%
Sklad - Deutsche Bank AG (XESC GY)	2,09%

SLIKA 3: GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA (VEP) OD JUNIJA¹ 2016¹ Sklad je začel poslovati z junijem 2016

2 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

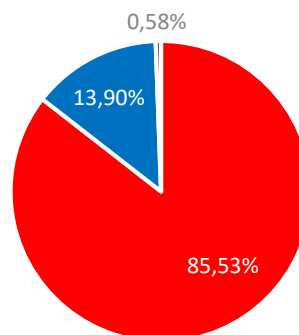
Mešani Skupni pokojninski sklad je v okviru naložbene politike življenjskega cikla namenjen članom starim od 45 do vključno 54 let, vanj pa se lahko vključijo tudi člani mlajši od 45 let.

SLIKA 4: STRUKTURA PO VRSTI NALOŽB



■ Dolžniške naložbe ■ Delniške naložbe
■ Depoziti in denar

SLIKA 5: STRUKTURA PO VALUTAH



■ EUR ■ USD ■ CHF

TABELA 4: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV

Država	Delež
Slovenija	25,29%
ZDA	15,67%
Luksemburg	10,71%
Francija	8,45%
Avstrija	5,11%
Italija	4,06%
Romunija	3,23%
Hrvaška	3,13%
Bolgarija	2,94%
Ostalo	21,42%

TABELA 5: STRUKTURA PO PANOGAH

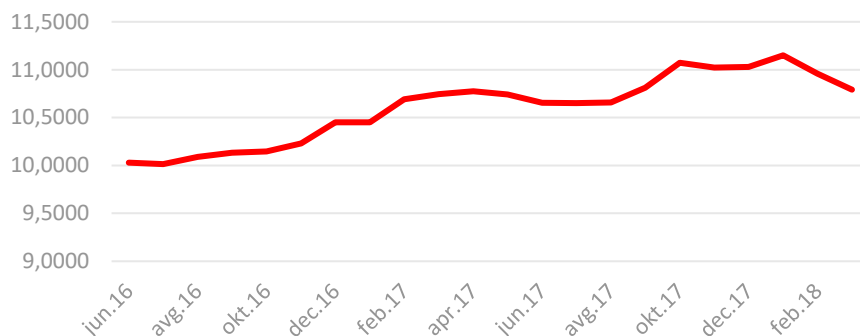
Panoga	Delež
Skladi	40,81%
Državna obveznica	19,55%
Finance	9,48%
Telekomunikacije	6,08%
Temeljne potrošne dobrine	6,58%
Energija	3,77%
Ciklične potrošne dobrine	3,71%
Industrija	3,13%
Tehnologija	1,46%
Ostalo	5,43%

TABELA 6: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

Naložba	Delež
Depozit - BKS Bank	4,20%
Sklad - Societe Generale SA (MTB FP)	3,84%
Obveznica - Romania (ROMANI 3.625 04/24/24)	3,23%
Obveznica - Republic of Croatia (CROATI 3.875 05/30/22)	3,13%
Obveznica - Republic of Bulgaria (BGARIA 2 03/26/22)	2,94%
Obveznica - Portuguese Republic (PGB 2.2 10/17/22)	2,40%

Sklad - NLB Skladi Doo (NLBDINA SV)	2,07%
Sklad - Societe Generale SA (MTA FP)	2,01%
Sklad - Triglav Funds Asset Management (TRISVET SV)	2,00%
Sklad - NLB Skladi Doo (NLBSVET SV)	1,89%

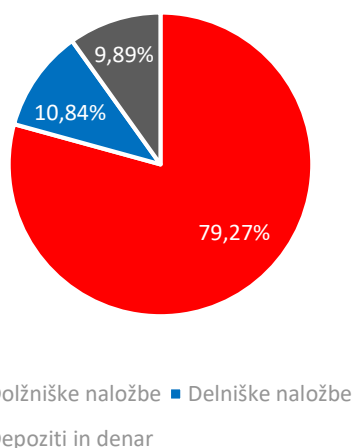
SLIKA 6: GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREGOŽENJA (VEP) OD JUNIJA² 2016



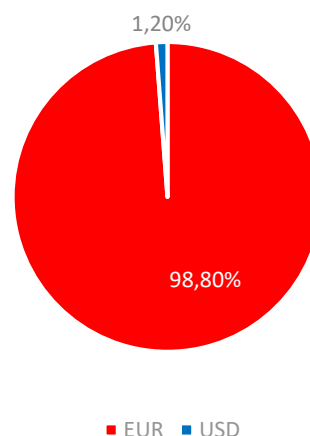
3 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

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



SLIKA 8: STRUKTURA PO VALUTAH



² Sklad je začel poslovati z junijem 2016

TABELA 7: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV

Država	Delež
Slovenija	38,78%
Nemčija	4,44%
Irska	4,20%
Avstrija	4,06%
ZDA	3,82%
Italija	3,72%
Združeno kraljestvo	3,07%
Poljska	3,06%
Španija	2,94%
Ostalo	31,90%

TABELA 8: STRUKTURA PO PANOGAH

Panoga	Delež
Državna obveznica	37,81%
Skladi	16,74%
Finance	8,30%
Industrija	7,53%
Temeljne potrošne dobrine	6,52%
Surovine in predelovalna ind.	5,88%
Telekomunikacije	4,65%
Energija	4,29%
Javna oskrba	3,81%
Ostalo	4,46%

TABELA 9: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

Naložba	Delež
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP 4.625 09/24)	3,25%
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP 1.25 03/22/27)	2,66%
Obveznica - Kingdom of Spain (SPGB 5.4 01/31/23)	2,32%
Depozit - BKS Bank	2,26%
Obveznica - Republic of Slovenia (RS53)	2,23%
Sklad - BlackRock Inc (IEAC NA)	2,23%
Obveznica - Republic of Italy (BTPS 5 03/01/22)	1,92%
Depozit - Nova Kreditna Banka Maribor	1,80%
Obveznica - Romania (ROMANI 3.625 04/24/24)	1,68%
Obveznica - Russian Federation (RUSSIA 3.625 09/16/20)	1,66%

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