



**SKUPNA**

POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

Član skupine  **triglav**

SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJANA

# Četrtno naložbeno poročilo Skupnega pokojninskega sklada

Tretje četrtnje 2018

Ljubljana, 30. september 2018

# KAZALO VSEBINE

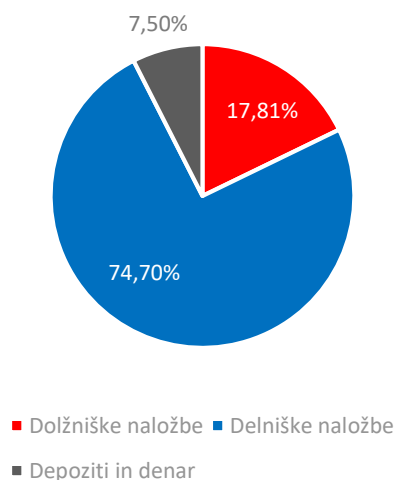
1 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD .....	3
2 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD .....	5
3 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM .....	6

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](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



SLIKA 2: STRUKTURA PO VALUTAH

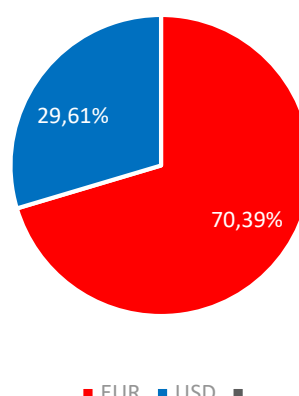


TABELA 1: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV

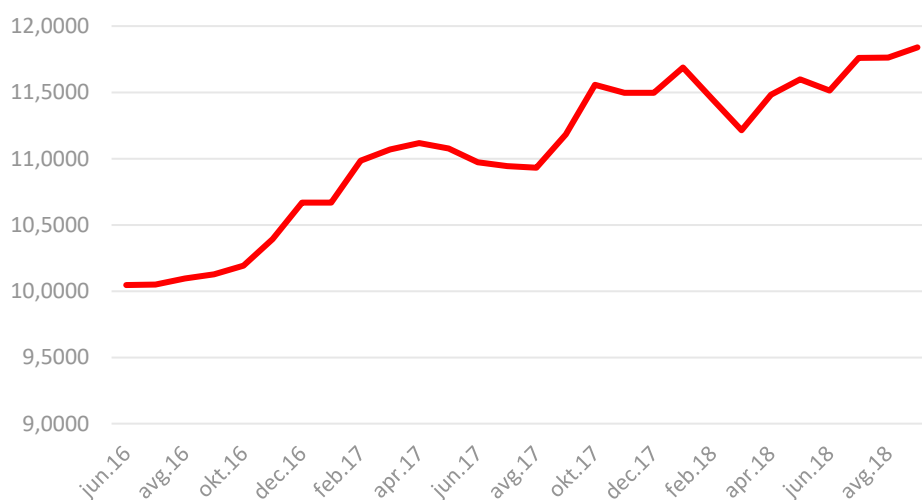
Država	Delež
ZDA	26,70%
Slovenija	20,64%
Luksemburg	11,77%
Irska	10,48%
Francija	7,77%
Nemčija	6,65%
Italija	3,18%
Avstrija	2,79%
Mehika	1,85%
Ostalo	8,17%

TABELA 2: STRUKTURA PO PANOGAH

Panoga	Delež
Skladi	48,37%
Državna obveznica	8,77%
Industrija	7,19%
Temeljne potrošne dobrine	6,42%
Finance	5,58%
Telekomunikacije	5,13%
Ciklične potrošne dobrine	4,83%
Surovine in predelovalna ind.	3,71%
Tehnologija	3,16%
Ostalo	6,83%

**TABELA 3: DESET NAJVEČJIH NALOŽB**

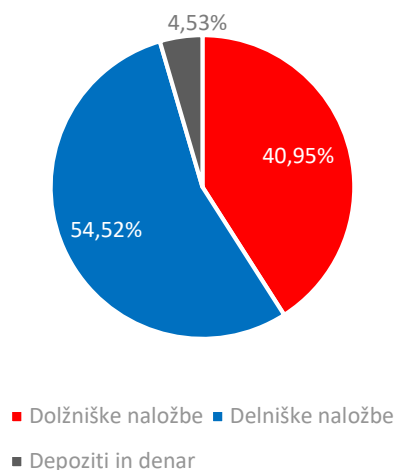
Naložba	Delež
Sklad - BlackRock Inc (EUNL GY)	3,95%
Sklad - BlackRock Inc (IUSE IM)	2,67%
Sklad - BlackRock Inc (SXXPIEX GY)	2,44%
Sklad - Credit Agricole Group (AEEM FP)	2,32%
Sklad - Societe Generale SA (MTB FP)	2,11%
Sklad - Deutsche Bank AG (XESC GY)	2,08%
Sklad - Credit Agricole Group (500H FP)	1,94%
Obveznica - Republic of Slovenia (RS79)	1,94%
Sklad - BlackRock Inc (IWM US)	1,91%
Obveznica - Republic of Italy (BTPS 4.5 03/01/24)	1,85%

**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

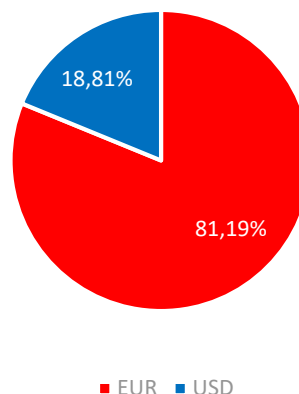


TABELA 4: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV

Država	Delež
Slovenija	20,73%
ZDA	19,81%
Luksemburg	11,13%
Irska	5,87%
Francija	5,78%
Italija	4,89%
Mehika	3,14%
Avstrija	2,86%
Nemčija	2,80%
Ostalo	23,00%

TABELA 5: STRUKTURA PO PANOGAH

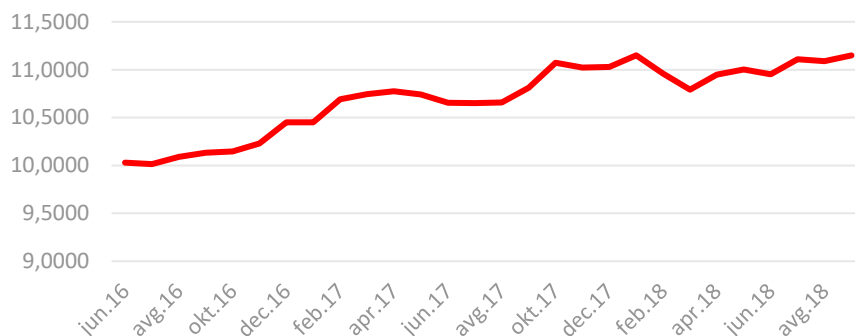
Panoga	Delež
Skladi	40,88%
Državna obveznica	19,00%
Finance	7,35%
Telekomunikacije	6,95%
Temeljne potrošne dobrine	5,54%
Ciklične potrošne dobrine	4,63%
Energija	4,60%
Industrija	4,01%
Surovine in predelovalna ind.	2,42%
Ostalo	4,62%

TABELA 6: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

Naložba	Delež
Sklad - Societe Generale SA (MTB FP)	3,24%
Obveznica - Romania (ROMANI 3.625 04/24/24)	2,72%
Obveznica - Republic of Croatia (CROATI 3.875 05/30/22)	2,65%
Obveznica - Republic of Bulgaria (BGARIA 2 03/26/22)	2,54%
Obveznica - Republic of Turkey (TURKEY 5.875 04/02/19)	2,45%
Obveznica - Republic of Italy (BTPS 5 03/01/22)	2,42%

Obveznica - Portuguese Republic (PGB 2.2 10/17/22)	2,05%
Sklad - BlackRock Inc (IUSE IM)	1,99%
Sklad - Triglav Funds Asset Management (TRISVET SV)	1,89%
Sklad - NLB Skladi Doo (NLBDINA SV)	1,83%

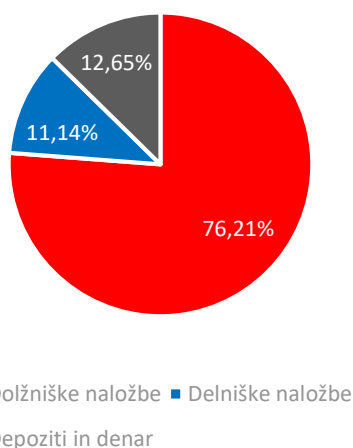
SLIKA 6: GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA (VEP) OD JUNIJA<sup>2</sup> 2016



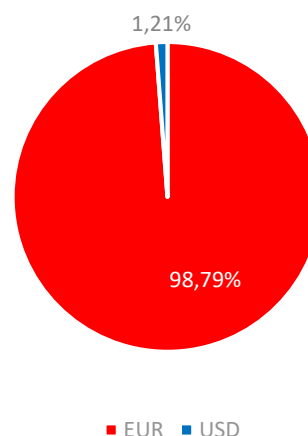
### 3 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

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



SLIKA 8: STRUKTURA PO VALUTAH



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

**TABELA 7: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV**

Država	Delež
Slovenija	38,21%
Avstrija	4,76%
Irska	4,02%
Italija	4,00%
ZDA	3,66%
Nemčija	3,17%
Mehika	3,06%
Poljska	3,01%
Španija	2,99%
Ostalo	33,10%

**TABELA 8: STRUKTURA PO PANOGAH**

Panoga	Delež
Državna obveznica	35,76%
Skladi	16,15%
Finance	9,47%
Temeljne potrošne dobrine	7,07%
Surovine in predelovalna ind.	6,44%
Industrija	5,83%
Javna oskrba	5,45%
Telekomunikacije	4,83%
Energija	3,83%
Ostalo	5,17%

**TABELA 9: DESET NAJVEČJIH NALOŽB**

Naložba	Delež
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP 4.625 09/24)	3,02%
Obveznica - Republic of Italy (BTPS 5 03/01/22)	2,70%
Obveznica - Republic of Turkey (TURKEY 5.875 04/02/19)	2,62%
Obveznica - Republic of Slovenia (RS79)	2,56%
Obveznica - Kingdom of Spain (SPGB 5.4 01/31/23)	2,21%
Sklad - BlackRock Inc (IEAC NA)	2,13%
Depozit - NKBM d.d.	1,73%
Obveznica - Romania (ROMANI 3.625 04/24/24)	1,59%
Obveznica - Portuguese Republic (PGB 2.2 10/17/22)	1,54%
Obveznica - Russian Federation (RUSSIA 3.625 09/16/20)	1,54%

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