



SKUPNA

POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

Član skupine  **triglav**

SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJANA

Četrtno naložbeno poročilo Skupnega pokojninskega sklada

Prvo četrletje 2017

Ljubljana, 31. marec 2017

KAZALO VSEBINE

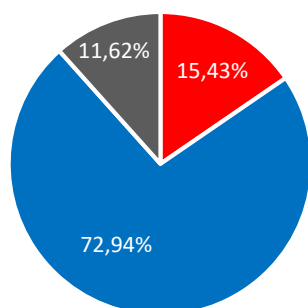
| | |
|--|---|
| 1 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD | 3 |
| 2 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD | 5 |
| 3 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM | 6 |

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

1 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

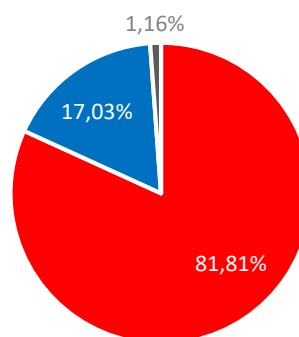
Delniški Skupni pokojninski sklad je v okviru naložbene politike življenjskega cikla namenjen članom starim 44 let ali manj.

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

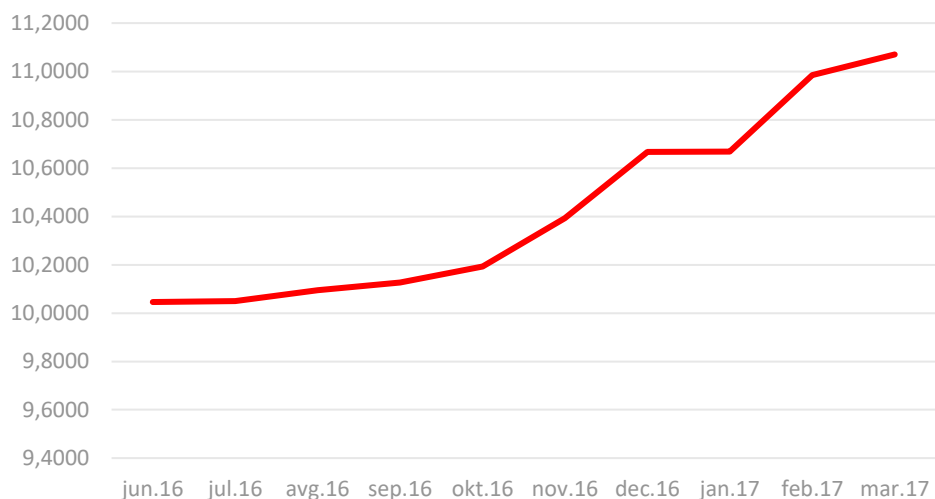
| Država | Delež |
|------------|--------|
| Slovenija | 43,59% |
| ZDA | 17,03% |
| Francija | 10,98% |
| Irska | 5,97% |
| Nemčija | 5,86% |
| Hrvaška | 3,20% |
| Brazilija | 2,91% |
| Mehika | 2,87% |
| Luksemburg | 2,33% |
| Ostalo | 5,25% |

TABELA 2: STRUKTURA PO PANOGAH

| Panoga | Delež |
|---------------------------|--------|
| Skladi | 56,94% |
| Ciklične potrošne dobrine | 6,86% |
| Temeljne potrošne dobrine | 6,43% |
| Finance | 5,39% |
| Državna obveznica | 4,64% |
| Telekomunikacije | 3,99% |
| Energija | 3,69% |
| Industrija | 2,56% |
| Tehnologija | 0,82% |
| Ostalo | 8,67% |

TABELA 3: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

| Naložba | Delež |
|---|-------|
| Sklad - BlackRock Inc (EUNL GY) | 5,97% |
| Sklad - Credit Agricole Groupe (500 FP) | 3,64% |
| Sklad - BlackRock Inc (SXXPIEX GY) | 3,61% |
| Sklad - Probanka Dzu Doo (PROBETA SV) | 3,59% |
| Obveznica - Republic of Croatia (CROATI 3.875 05/30/22) | 3,20% |
| Sklad - NLB Skladi Doo (NLBSVET SV) | 3,19% |
| Obveznica - BRF SA (BRFSBZ 2.75 06/03/22) | 2,91% |
| Obveznica - Petroleos Mexicanos (PEMEX 2.5 08/21/21) | 2,87% |
| Sklad - Triglav Funds Asset Management (TRISVET SV) | 2,80% |
| Sklad - Deutsche Bank AG (XESC GY) | 2,33% |

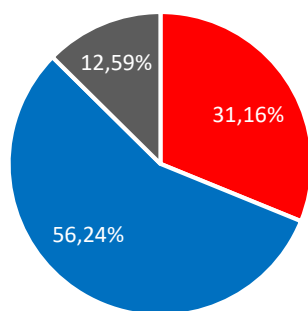
SLIKA 3: GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA (VEP) OD JUNIJA¹ 2016

¹ Sklad je začel poslovati z junijem 2016

2 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

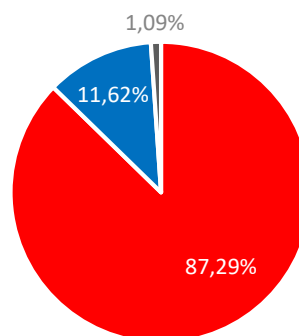
Mešani Skupni pokojninski sklad je v okviru naložbene politike življenjskega cikla namenjen članom starim od 45 do vključno 54 let, vanj pa se lahko vključijo tudi člani mlajši od 45 let.

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 | 43,10% |
| ZDA | 14,36% |
| Francija | 9,54% |
| Hrvaška | 4,50% |
| Italija | 4,32% |
| Bolgarija | 4,27% |
| Nemčija | 3,55% |
| Avstrija | 2,99% |
| Brazilija | 2,73% |
| Ostalo | 10,65% |

TABELA 5: STRUKTURA PO PANOGAH

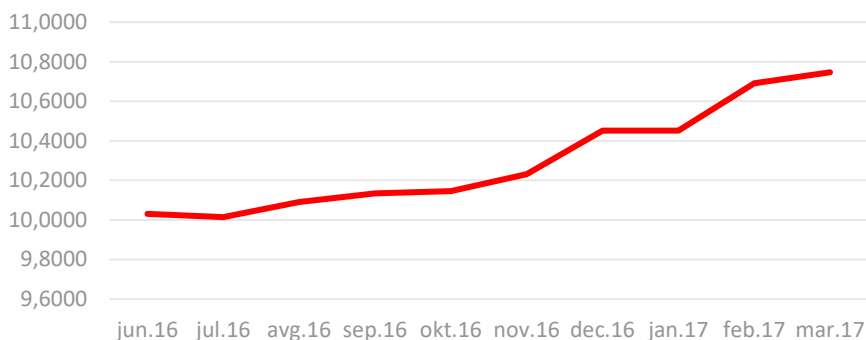
| Panoga | Delež |
|-------------------------------|--------|
| Skladi | 48,52% |
| Državna obveznica | 14,36% |
| Finance | 6,51% |
| Ciklične potrošne dobrine | 6,20% |
| Temeljne potrošne dobrine | 5,90% |
| Telekomunikacije | 4,77% |
| Energija | 2,74% |
| Surovine in predelovalna ind. | 1,38% |
| Industrija | 0,67% |
| Ostalo | 8,95% |

TABELA 6: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

| Naložba | Delež |
|---|-------|
| Obveznica - Republic of Croatia (CROATI 3.875 05/30/22) | 4,50% |
| Obveznica - Republic of Bulgaria (BGARIA 2 03/26/22) | 4,27% |
| Sklad - Credit Agricole Groupe (500 FP) | 3,63% |
| Sklad - NLB Skladi Doo (NLBDINA SV) | 3,16% |

| | |
|---|-------|
| Sklad - Triglav Funds Asset Management (TRISVET SV) | 3,00% |
| Obveznica - Gorenje dd (GRVGSV 3.85 10/10/19) | 2,84% |
| Sklad - NLB Skladi Doo (NLBSVET SV) | 2,81% |
| Obveznica - Kinder Morgan Inc/DE (KMI 1.5 03/16/22) | 2,74% |
| Obveznica - BRF SA (BRFSBZ 2.75 06/03/22) | 2,73% |
| Obveznica - FCA Bank SpA (FCABNK 1.25 01/21/21) | 2,72% |

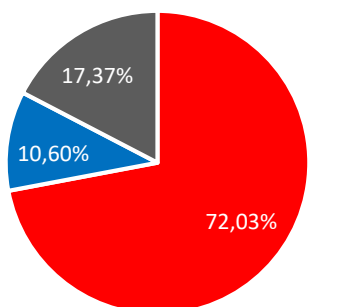
SLIKA 6: GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA (VEP) OD JUNIJA² 2016



3 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

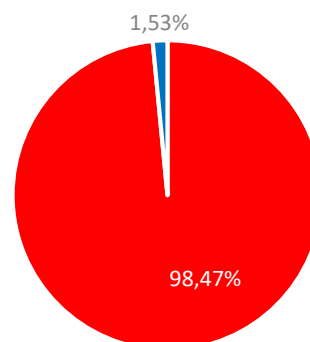
Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom je v okviru izvajanja naložbene politike življenjskega cikla namenjen članom starim 55 let in več, vanj pa se lahko vključijo tudi člani mlajši od 55 let.

SLIKA 7: STRUKTURA PO VRSTI NALOŽB



- Dolžniške naložbe
- Delniške naložbe
- Depoziti in denar

SLIKA 8: STRUKTURA PO VALUTAH



- EUR
- USD

² Sklad je začel poslovati z junijem 2016

TABELA 7: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV

| Država | Delež |
|---------------------|--------|
| Slovenija | 48,74% |
| Avstrija | 4,78% |
| Nemčija | 4,69% |
| Italija | 4,06% |
| Rusija | 3,49% |
| ZDA | 3,47% |
| Združeno kraljestvo | 3,28% |
| Francija | 3,04% |
| Hrvaška | 2,93% |
| Ostalo | 21,51% |

TABELA 8: STRUKTURA PO PANOGAH

| Država | Delež |
|-------------------------------|--------|
| Državna obveznica | 25,16% |
| Skladi | 18,26% |
| Finance | 11,88% |
| Temeljne potrošne dobrine | 8,30% |
| Industrija | 7,73% |
| Energija | 5,64% |
| Surovine in predelovalna ind. | 5,67% |
| Ciklične potrošne dobrine | 3,91% |
| Telekomunikacije | 4,81% |
| Ostalo | 8,64% |

TABELA 9: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

| Naložba | Delež |
|--|-------|
| Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP4 1/8 01/20) | 3,56% |
| Obveznica - Republic of Slovenia (RS63) | 3,56% |
| Sklad - Societe Generale SA (MTB FP) | 2,70% |
| Obveznica - Republic of Slovenia (RS53) | 2,37% |
| Sklad - BlackRock Inc (IEAC NA) | 2,35% |
| Obveznica - Republic of Italy (BTPS 5 03/01/22) | 2,04% |
| Obveznica - Russian Federation (RUSSIA 3.625 09/16/20) | 1,80% |
| Obveznica - Nova Ljubljanska Banka dd (NOVALJ 07/03/17) | 1,64% |
| Obveznica - Raiffeisen Bank International (RBI AV 6 5/8 05/21) | 1,58% |
| Obveznica - Portuguese Republic (PGB 2.2 10/17/22) | 1,57% |

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