



**SKUPNA**

POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

Član skupine  **triglav**

SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJANA

# **Četrtno naložbeno poročilo Skupnega pokojninskega sklada**

**Četrto četrletje 2016**

Ljubljana, 31. december 2016

# KAZALO VSEBINE

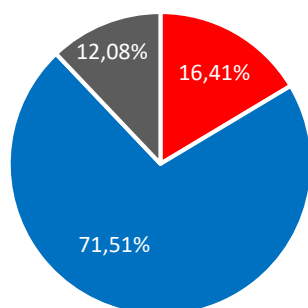
1 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD .....	3
2 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD .....	5
3 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM .....	6

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

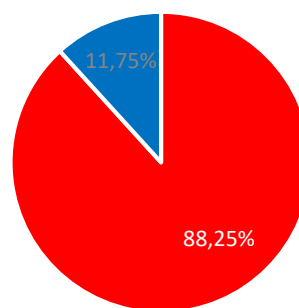
Delniški Skupni pokojninski sklad je v okviru naložbene politike življenjskega cikla namenjen članom starim 44 let ali manj.

SLIKA 1: STRUKTURA PO VRSTI NALOŽB



■ Dolžniške naložbe ■ Delniške naložbe  
■ Depoziti in denar

SLIKA 2: STRUKTURA PO VALUTAH



■ EUR ■ USD

TABELA 1: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV

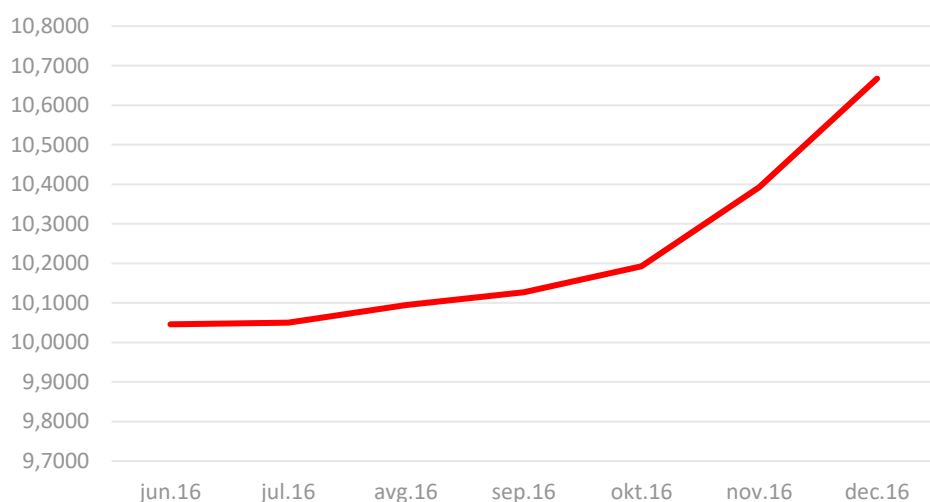
Država	Delež
Slovenija	49,89%
ZDA	11,75%
Francija	8,84%
Irska	8,11%
Nemčija	5,87%
Hrvaška	4,46%
Brazilija	4,23%
Avstrija	3,61%
Portugalska	2,01%
Nizozemska	1,22%

TABELA 2: STRUKTURA PO PANOGAH

Panoga	Delež
Skladi	60,72%
Temeljne potrošne dobrine	7,48%
Državna obveznica	6,47%
Finance	6,43%
Ciklične potrošne dobrine	5,72%
Industrija	2,36%
Telekomunikacije	2,15%
Energija	1,22%
Tehnologija	1,05%
Ostalo	6,39%

**TABELA 3: DESET NAJVEČJIH NALOŽB**

Naložba	Delež
Sklad - BlackRock Inc (EUNL GY)	8,11%
Sklad - Amundi (500 FP)	4,94%
Sklad - KBM Infond (PROBETA SV)	4,84%
Sklad - BlackRock Inc (SXXPIEX GY)	4,83%
Obveznica - Republic of Croatia (CROATI 3.875 05/30/22)	4,46%
Sklad - NLB Skladi Doo (NLBSVET SV)	4,33%
Obveznica - BRF SA (BRFSBZ 2.75 06/03/22)	4,23%
Sklad - Triglav Funds Asset Management (TRISVET SV)	3,85%
Obveznica - Gorenje dd (GRVGSV 3.85 10/10/19)	3,13%
Sklad - KBM Infond (INFNEUR SV)	3,10%

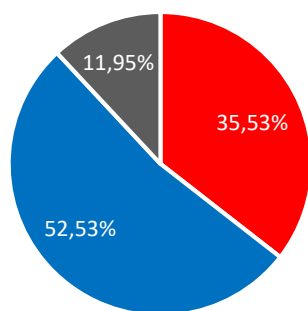
**SLIKA 3: GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA (VEP) OD JUNIJA<sup>1</sup> 2016**

<sup>1</sup> Sklad je začel poslovati z junijem 2016

## 2 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

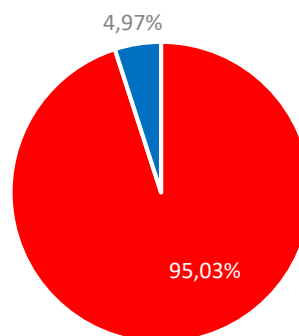
Mešani Skupni pokojninski sklad je v okviru naložbene politike življenjskega cikla namenjen članom starim od 45 do vključno 54 let, vanj pa se lahko vključijo tudi člani mlajši od 45 let.

SLIKA 4: STRUKTURA PO VRSTI NALOŽB



■ Dolžniške naložbe ■ Delniške naložbe  
■ Depoziti in denar

SLIKA 5: STRUKTURA PO VALUTAH



■ EUR ■ USD

TABELA 4: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV

Država	Delež
Slovenija	50,37%
ZDA	9,08%
Hrvaška	6,60%
Francija	6,56%
Bolgarija	6,48%
Avstrija	4,46%
Brazilija	4,17%
Nemčija	3,58%
Italija	2,46%
Ostalo	6,24%

TABELA 5: STRUKTURA PO PANOGAH

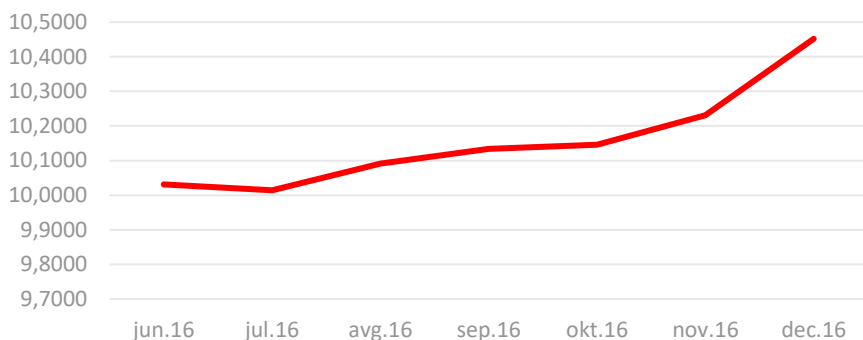
Panoga	Delež
Skladi	50,55%
Državna obveznica	21,47%
Temeljne potrošne dobrine	6,08%
Ciklične potrošne dobrine	5,83%
Finance	4,91%
Energija	4,10%
Industrija	0,91%
Tehnologija	0,41%
Telekomunikacije	0,39%
Ostalo	5,34%

TABELA 6: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

Naložba	Delež
Obveznica - Republic of Croatia (CROATI 3.875 05/30/22)	6,64%
Obveznica - Republic of Bulgaria (BGARIA 2 03/26/22)	6,51%
Sklad - Amundi (500 FP)	5,23%
Sklad - NLB Skladi Doo (NLBDINA SV)	4,53%

Sklad - Triglav Funds Asset Management (TRISVET SV)	4,36%
Obveznica - Gorenje dd (GRVGSV 3.85 10/10/19)	4,25%
Obveznica - BRF SA (BRFSBZ 2.75 06/03/22)	4,19%
Obveznica - Kinder Morgan Inc/DE (KMI 1.5 03/16/22)	4,12%
Sklad - NLB Skladi Doo (NLBSVET SV)	4,04%
Sklad - KBM Infond (PROBETA SV)	3,65%

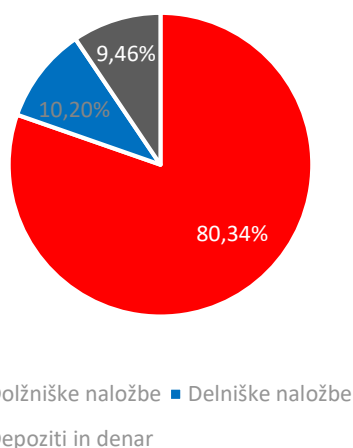
**SLIKA 6: GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA (VEP) OD JUNIJA<sup>2</sup> 2016**



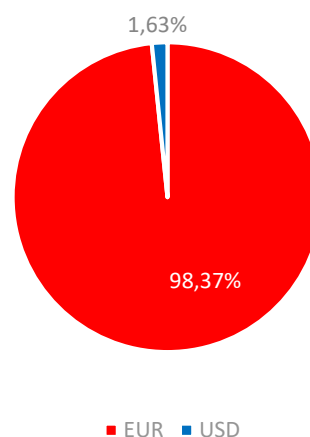
## 3 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

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	48,88%
Nemčija	5,63%
Rusija	4,87%
Italija	4,41%
Avstrija	3,99%
Irska	3,60%
ZDA	3,52%
Hrvaška	2,96%
Združeno kraljestvo	2,51%
Ostalo	19,64%

**TABELA 8: STRUKTURA PO PANOGAH**

Država	Delež
Državna obveznica	30,80%
Skladi	17,31%
Finance	11,79%
Temeljne potrošne dobrine	8,03%
Industrija	7,86%
Energija	6,61%
Surovine in predelovalna ind.	5,77%
Telekomunikacije	3,91%
Ciklične potrošne dobrine	3,75%
Javna oskrba	2,46%
Diverzificirana dejavnost	0,89%
Ostalo	0,81%

**TABELA 9: DESET NAJVEČJIH NALOŽB**

Naložba	Delež
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP4 3/8 01/21)	4,77%
Obveznica - Republic of Slovenia (RS63)	3,73%
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP4 1/8 01/20)	3,69%
Sklad - BlackRock Inc (IEAC NA)	2,38%
Obveznica - Republic of Slovenia (RS53)	2,35%
Obveznica - Republic of Italy (BTPS 5 03/01/22)	2,11%
Obveznica - Volkswagen AG (VW 5.375 05/22/18)	1,84%
Obveznica - Russian Federation (RUSSIA 3.625 09/16/20)	1,80%
Obveznica - Nova Ljubljanska Banka dd (NOVALJ 07/03/17)	1,64%
Obveznica - Republic of Poland (POLAND 6.375 07/15/19)	1,61%

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