



SKUPNA

POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

Član skupine  triglav

SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJANA

Četrtno naložbeno poročilo Skupnega pokojninskega sklada

Drugo četrtnje 2017

Ljubljana, 30. junij 2017

KAZALO VSEBINE

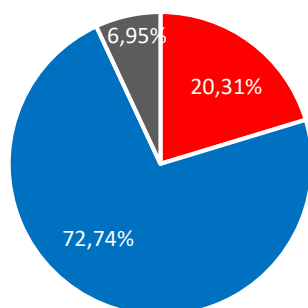
1 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	3
2 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	5
3 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM	6

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

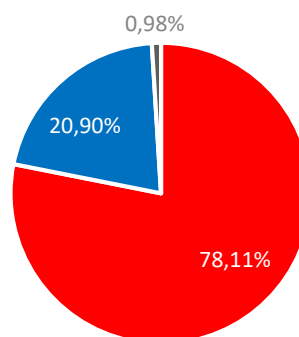
Delniški Skupni pokojninski sklad je v okviru naložbene politike življenjskega cikla namenjen članom starim 44 let ali manj.

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

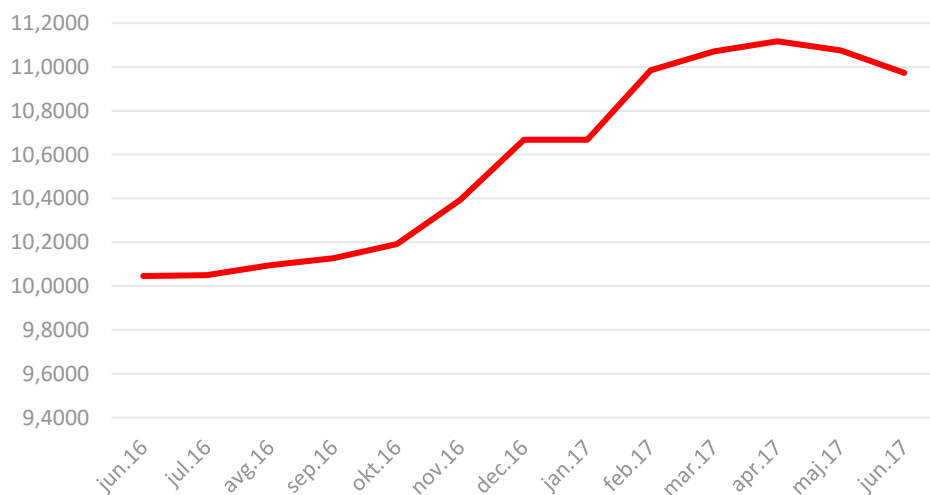
Država	Delež
Slovenija	39,08%
ZDA	19,45%
Francija	10,79%
Nemčija	7,90%
Irska	5,26%
Hrvaška	2,87%
Mehika	2,67%
Brazilija	2,62%
Luksemburg	2,11%
Ostalo	7,25%

TABELA 2: STRUKTURA PO PANOGAH

Panoga	Delež
Skladi	52,66%
Temeljne potrošne dobrine	8,78%
Državna obveznica	7,93%
Ciklične potrošne dobrine	6,14%
Telekomunikacije	5,14%
Finance	4,59%
Energija	3,36%
Surovine in predelovalna ind.	2,70%
Industrija	2,33%
Ostalo	6,38%

TABELA 3: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

Naložba	Delež
Sklad - BlackRock Inc (EUNL GY)	5,26%
Sklad - Credit Agricole Groupe (500 FP)	4,20%
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP 1.25 03/22/27)	3,68%
Sklad - BlackRock Inc (SXXPIEX GY)	3,22%
Sklad - KBM Infond (PROBETA SV)	3,21%
Obveznica - Republic of Croatia (CROATI 3.875 05/30/22)	2,87%
Sklad - NLB Skladi Doo (NLBSVET SV)	2,85%
Obveznica - K+S AG (SDFGR 2.625 04/06/23)	2,69%
Obveznica - Petroleos Mexicanos (PEMEX 2.5 08/21/21)	2,67%
Obveznica - BRF SA (BRFSBZ 2.75 06/03/22)	2,62%

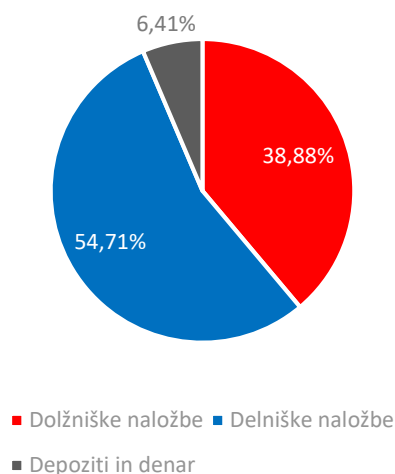
SLIKA 3: GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA (VEP) OD JUNIJA¹ 2016

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



SLIKA 5: STRUKTURA PO VALUTAH

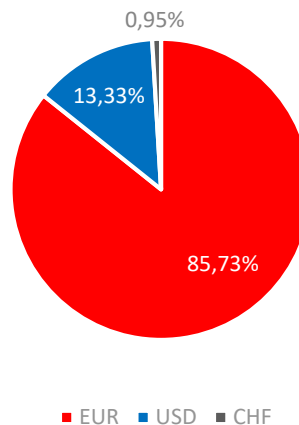


TABELA 4: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV

Država	Delež
Slovenija	35,96%
ZDA	14,89%
Francija	10,04%
Hrvaška	4,16%
Italija	4,08%
Bolgarija	4,05%
Nemčija	3,88%
Mehika	3,19%
Avstrija	2,67%
Ostalo	17,09%

TABELA 5: STRUKTURA PO PANOGAH

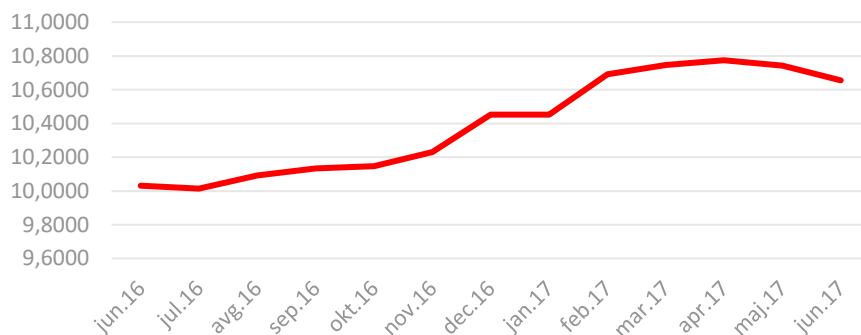
Panoga	Delež
Skladi	44,28%
Državna obveznica	17,13%
Finance	8,49%
Temeljne potrošne dobrine	7,15%
Ciklične potrošne dobrine	6,95%
Telekomunikacije	5,47%
Energija	5,08%
Surovine in predelovalna ind.	1,28%
Tehnologija	0,89%
Ostalo	3,27%

TABELA 6: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

Naložba	Delež
Obveznica - Republic of Croatia (CROATI 3.875 05/30/22)	4,16%
Obveznica - Republic of Bulgaria (BGARIA 2 03/26/22)	4,05%
Sklad - Credit Agricole Groupe (500 FP)	3,27%
Sklad - NLB Skladi Doo (NLBDINA SV)	2,86%

Sklad - Triglav Funds Asset Management (TRISVET SV)	2,73%
Obveznica - Gorenje dd (GRVGSV 3.85 10/10/19)	2,66%
Sklad - NLB Skladi Doo (NLBSVET SV)	2,59%
Obveznica - FCA Bank SpA (FCABNK 1.25 01/21/21)	2,57%
Obveznica - Kinder Morgan Inc/DE (KMI 1.5 03/16/22)	2,55%
Obveznica - BRF SA (BRFSBZ 2.75 06/03/22)	2,53%

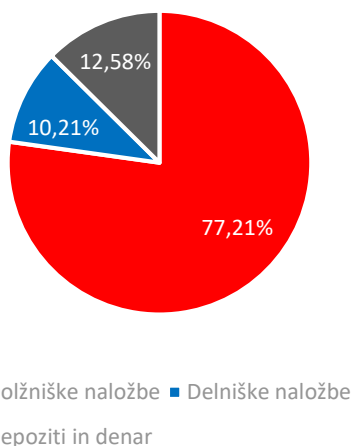
SLIKA 6: GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA (VEP) OD JUNIJA² 2016



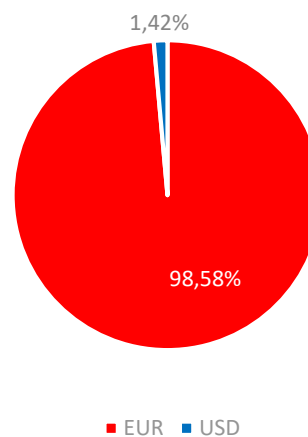
3 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

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



SLIKA 8: STRUKTURA PO VALUTAH



² Sklad je začel poslovati z junijem 2016

TABELA 7: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV

Država	Delež
Slovenija	42,51%
Avstrija	5,46%
Nemčija	4,09%
Italija	4,03%
Irska	3,65%
Rusija	3,44%
ZDA	3,41%
Združeno kraljestvo	3,24%
Španija	3,14%
Ostalo	27,02%

TABELA 8: STRUKTURA PO PANOGAH

Država	Delež
Državna obveznica	34,10%
Skladi	15,08%
Finance	11,23%
Temeljne potrošne dobrine	7,69%
Industrija	7,58%
Surovine in predelovalna ind.	5,98%
Energija	5,88%
Telekomunikacije	4,71%
Ciklične potrošne dobrine	3,79%
Ostalo	3,96%

TABELA 9: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

Naložba	Delež
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP 4.625 09/24)	3,48%
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP 1.25 03/22/27)	2,72%
Obveznica - Kingdom of Spain (SPGB 5.4 01/31/23)	2,47%
Sklad - BlackRock Inc (IEAC NA)	2,32%
Obveznica - Republic of Slovenia (RS53)	2,25%
Obveznica - Republic of Italy (BTPS 5 03/01/22)	2,03%
Obveznica - Russian Federation (RUSSIA 3.625 09/16/20)	1,76%
Obveznica - Romania (ROMANI 3.625 04/24/24)	1,70%
Obveznica - Portuguese Republic (PGB 2.2 10/17/22)	1,62%
Obveznica - Nova Ljubljanska Banka dd (NOVALJ 07/03/17)	1,61%

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