



SKUPNA

POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

Član skupine  **triglav**

SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJANA

Četrtno naložbeno poročilo Skupnega pokojninskega sklada

Tretje četrtnje 2017

Ljubljana, 30. september 2017

KAZALO VSEBINE

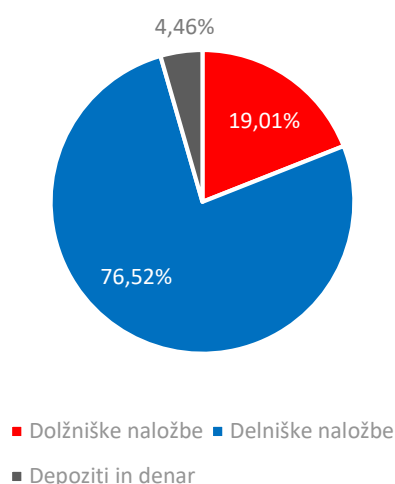
1 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	3
2 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	5
3 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM	6

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



SLIKA 2: STRUKTURA PO VALUTAH

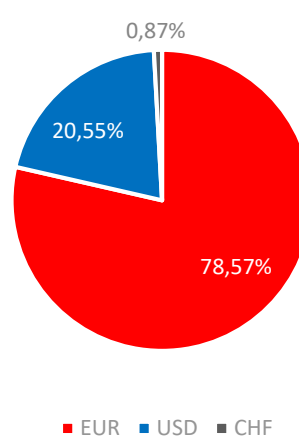


TABELA 1: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV

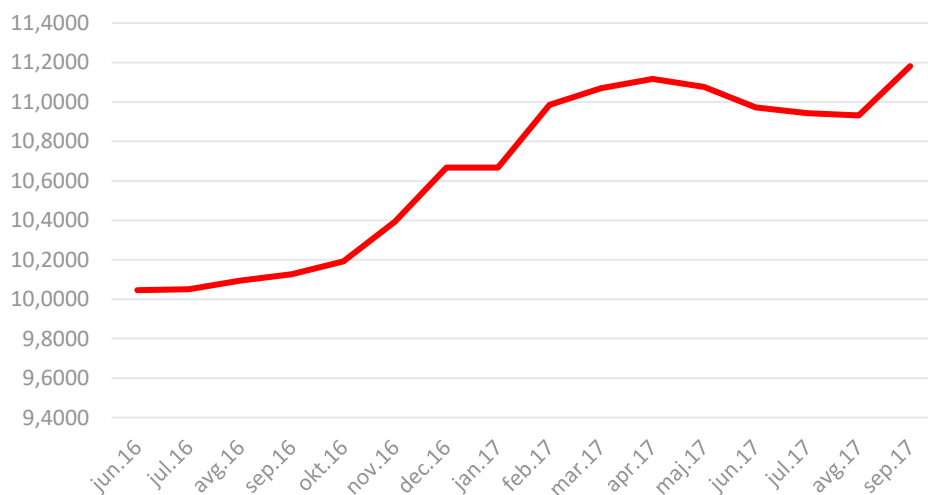
Država	Delež
Slovenija	34,75%
ZDA	18,04%
Francija	17,18%
Nemčija	6,91%
Irska	6,33%
Hrvaška	2,71%
Mehika	2,49%
Brazilija	2,47%
Luksemburg	2,03%
Ostalo	7,09%

TABELA 2: STRUKTURA PO PANOGAH

Panoga	Delež
Skladi	52,52%
Temeljne potrošne dobrine	8,90%
Državna obveznica	7,43%
Ciklične potrošne dobrine	6,03%
Finance	4,72%
Telekomunikacije	4,36%
Industrija	4,35%
Tehnologija	3,54%
Energija	3,21%
Ostalo	4,94%

TABELA 3: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

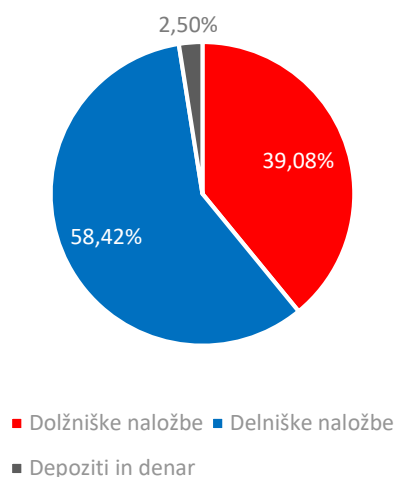
Naložba	Delež
Sklad - BlackRock Inc (EUNL GY)	4,89%
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP 1.25 03/22/27)	3,43%
Sklad - BlackRock Inc (SXXPIEX GY)	2,99%
Sklad - Credit Agricole Groupe (AEEM FP)	2,98%
Sklad - Probanka Dzu Doo (PROBETA SV)	2,98%
Obveznica - Republic of Croatia (CROATI 3.875 05/30/22)	2,71%
Sklad - NLB Skladi Doo (NLBSVET SV)	2,63%
Obveznica - K+S AG (SDFGR 2.625 04/06/23)	2,51%
Obveznica - Petroleos Mexicanos (PEMEX 2.5 08/21/21)	2,49%
Obveznica - BRF SA (BRFSBZ 2.75 06/03/22)	2,47%

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



SLIKA 5: STRUKTURA PO VALUTAH

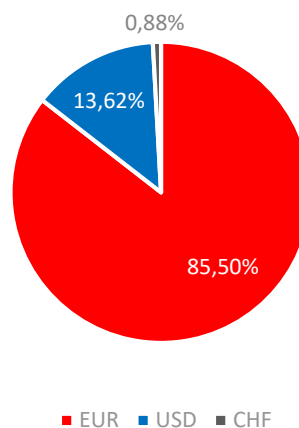


TABELA 4: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV

Država	Delež
Slovenija	33,00%
ZDA	16,91%
Francija	13,46%
Hrvaška	4,11%
Bolgarija	3,93%
Italija	3,92%
Mehika	3,11%
Nemčija	2,94%
Brazilija	2,50%
Ostalo	16,14%

TABELA 5: STRUKTURA PO PANOGAH

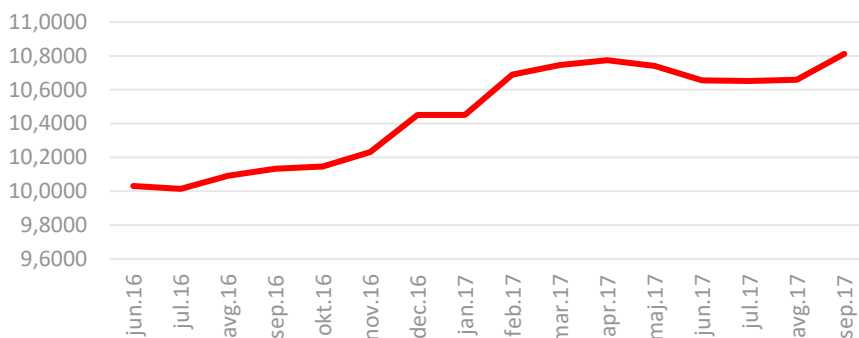
Panoga	Delež
Skladi	45,29%
Državna obveznica	16,67%
Temeljne potrošne dobrine	9,18%
Finance	6,68%
Telekomunikacije	6,46%
Ciklične potrošne dobrine	5,96%
Energija	4,96%
Industrija	1,96%
Tehnologija	1,66%
Ostalo	1,17%

TABELA 6: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

Naložba	Delež
Obveznica - Republic of Croatia (CROATI 3.875 05/30/22)	4,11%
Obveznica - Republic of Bulgaria (BGARIA 2 03/26/22)	3,93%
Sklad - NLB Skladi Doo (NLBDINA SV)	2,83%
Sklad - Triglav Funds Asset Management (TRISVET SV)	2,66%

Obveznica - Gorenje dd (GRVGSV 3.85 10/10/19)	2,56%
Obveznica - Kinder Morgan Inc/DE (KMI 1.5 03/16/22)	2,50%
Obveznica - BRF SA (BRFSBZ 2.75 06/03/22)	2,50%
Sklad - NLB Skladi Doo (NLBSVET SV)	2,49%
Obveznica - FCA Bank SpA (FCABNK 1.25 01/21/21)	2,49%
Obveznica - SATO Oyj (SATOYH 2.375 03/24/21)	2,43%

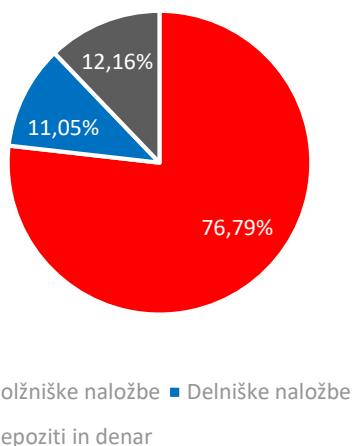
SLIKA 6: GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA (VEP) OD JUNIJA² 2016



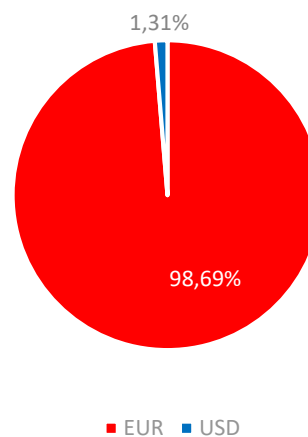
3 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

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	40,92%
Nemčija	4,35%
Avstrija	4,32%
Italija	3,81%
ZDA	3,74%
Irska	3,58%
Rusija	3,34%
Združeno kraljestvo	3,13%
Španija	3,07%
Ostalo	29,73%

TABELA 8: STRUKTURA PO PANOGAH

Država	Delež
Državna obveznica	34,94%
Skladi	15,81%
Finance	9,36%
Industrija	7,34%
Temeljne potrošne dobrine	6,90%
Surovine in predelovalna ind.	5,84%
Energija	5,62%
Telekomunikacije	4,98%
Javna oskrba	3,88%
Ostalo	5,33%

TABELA 9: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

Naložba	Delež
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP 4.625 09/24)	3,31%
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP 1.25 03/22/27)	2,70%
Obveznica - Kingdom of Spain (SPGB 5.4 01/31/23)	2,41%
Sklad - BlackRock Inc (IEAC NA)	2,27%
Obveznica - Republic of Slovenia (RS53)	2,22%
Obveznica - Republic of Italy (BTPS 5 03/01/22)	1,96%
Obveznica - Romania (ROMANI 3.625 04/24/24)	1,69%
Obveznica - Russian Federation (RUSSIA 3.625 09/16/20)	1,67%
Obveznica - Portuguese Republic (PGB 2.2 10/17/22)	1,62%
Obveznica - United Mexican States (MEX 2.75 04/22/23)	1,51%

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