



SKUPNA

POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

Član skupine  **triglav**

SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJANA

Četrtno naložbeno poročilo Skupnega pokojninskega sklada

Tretje četrtnje 2016

Ljubljana, 30. september 2016

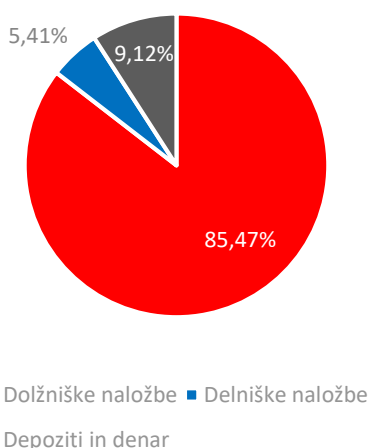
KAZALO VSEBINE

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

Skupni pokojninski sklad sestavljajo trije kritni skladi, ki izvajajo naložbeno politiko življenjskega cikla, in sicer Delniški, Mešani in Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim 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 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM (namenjen članom starejšim od 55 let)

SLIKA 1: STRUKTURA PO VRSTI NALOŽB



SLIKA 2: STRUKTURA PO VALUTAH

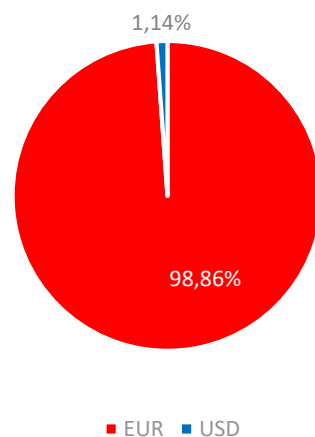


TABELA 1: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV

Država	Delež (%)
Slovenija	50,51%
Nemčija	5,72%
Rusija	4,86%
Avstrija	4,64%
Irska	3,69%
ZDA	3,53%
Italija	3,46%
Hrvaška	2,97%
Združeno kraljestvo	2,54%
Francija	1,97%
Ostalo	16,11%

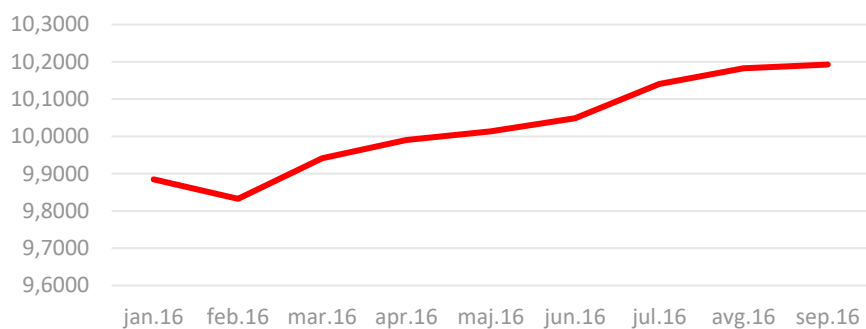
TABELA 2: STRUKTURA PO PANOGAH

Država	Delež (%)
Državna obveznica	29,12%
Skladi	15,23%
Finance	10,48%
Temeljne potrošne dobrine	8,32%
Industrija	7,87%
Energija	7,08%
Telekomunikacije	6,37%
Surovine in predelovalna ind.	6,02%
Ciklične potrošne dobrine	5,39%
Javna oskrba	2,50%
Diverzificirana dejavnost	0,88%
Ostalo	0,74%

TABELA 3: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

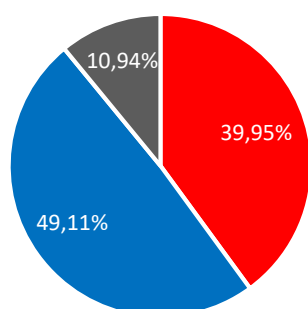
Naložba	Delež
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP4 3/8 01/21)	4,88%
Obveznica - Republic of Slovenia (RS63)	3,81%
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP4 1/8 01/20)	3,78%
Sklad - BlackRock Inc (IEAC NA)	2,46%
Obveznica - Telekom Slovenije DD (TLSGSV4 7/8 12/16)	2,45%
Sklad - NLB Skladi Doo (NLBOBVE SV)	2,44%
Obveznica - Republic of Slovenia (RS53)	2,37%
Obveznica - Volkswagen AG (VW 5.375 05/22/18)	1,88%
Obveznica - Russian Federation (RUSSIA 3.625 09/16/20)	1,81%
Obveznica - Gorenje dd (GV01)	1,77%

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



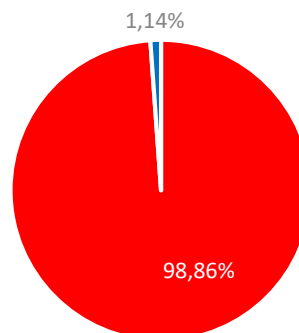
2 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD (namenjen članom starim od 45 do 55 let)

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	52,17%
Hrvaška	7,47%
Bolgarija	7,38%
Avstrija	7,17%
ZDA	5,63%
Francija	4,51%
Brazilija	4,71%
Nemčija	4,04%
Turčija	2,56%
Portugalska	2,30%
Ostalo	2,07%

TABELA 5: STRUKTURA PO PANOGAH

Panoga	Delež
Skladi	47,88%
Državna obveznica	21,66%
Ciklične potrošne dobrine	7,80%
Finance	7,65%
Temeljne potrošne dobrine	4,71%
Energija	4,69%
Industrija	0,93%
Tehnologija	0,46%
Telekomunikacije	0,46%
Ostalo	3,77%

TABELA 6: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

Naložba	Delež
Obveznica - Republic of Croatia (CROATI 3.875 05/30/22)	7,47%
Obveznica - Republic of Bulgaria (BGARIA 2 03/26/22)	7,38%
Obveznica - Gorenje dd (GRVGSV 3.85 10/10/19)	7,33%
Sklad - KBM Infond (PROBETA SV)	6,63%
Obveznica - BRF SA (BRFSBZ 2.75 06/03/22)	4,71%

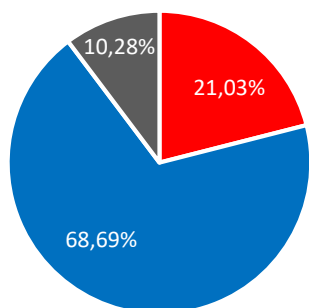
Obveznica - Kinder Morgan Inc/DE (KMI 1.5 03/16/22)	4,69%
Sklad - NLB Skladi Doo (NLBDINA SV)	4,62%
Sklad - Triglav Funds Asset Management (TRISVET SV)	4,55%
Sklad - NLB Skladi Doo (NLBSVET SV)	4,29%
Sklad - Amundi (500 FP)	3,11%

SLIKA 6: GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA (VEP) OD JUNIJA¹ 2016



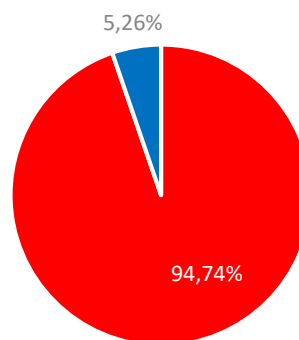
3 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD (namenjen članom mlajšim od 45 let)

SLIKA 7: STRUKTURA PO VRSTI NALOŽB



- Dolžniške naložbe
- Delniške naložbe
- Depoziti in denar

SLIKA 8: STRUKTURA PO VALUTAH



- EUR
- USD

¹ Sklad je začel poslovati z junijem 2016

TABELA 6: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV

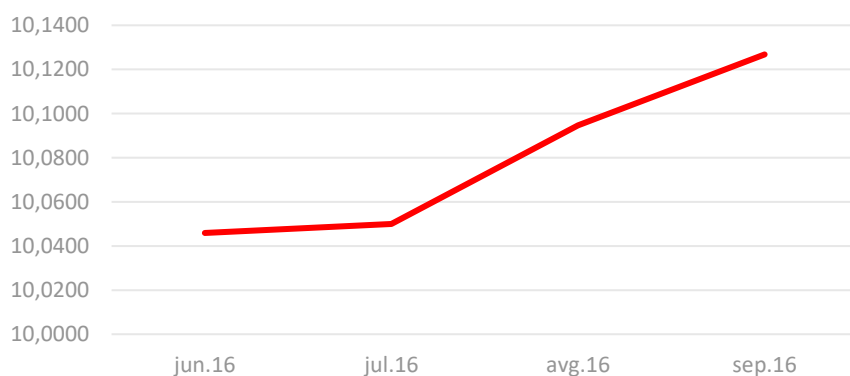
Država	Delež
Slovenija	52,49%
Francija	9,60%
Nemčija	6,74%
Avstrija	6,27%
Irska	5,59%
Hrvaška	5,31%
ZDA	5,26%
Brazilija	5,03%
Portugalska	2,46%
Nizozemska	1,25%

TABELA 7: STRUKTURA PO PANOGAH

Panoga	Delež
Skladi	60,36%
Finance	8,90%
Državna obveznica	7,77%
Ciklične potrošne dobrine	6,36%
Temeljne potrošne dobrine	5,03%
Industrija	2,55%
Telekomunikacije	2,54%
Energija	1,25%
Tehnologija	1,23%
Ostalo	4,01%

TABELA 8: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

Naložba	Delež
Sklad - KBM Infond (PROBETA SV)	14,11%
Sklad - BlackRock Inc (EUNL GY)	5,59%
Sklad - BlackRock Inc (SXXPIEX GY)	5,50%
Sklad - Amundi (500 FP)	5,35%
Obveznica - Republic of Croatia (CROATI 3.875 05/30/22)	5,31%
Obveznica - Gorenje dd (GRVGSV 3.85 10/10/19)	5,11%
Obveznica - BRF SA (BRFSBZ 2.75 06/03/22)	5,03%
Sklad - NLB Skladi Doo (NLBSVET SV)	4,87%
Sklad - Triglav Funds Asset Management (TRISVET SV)	4,25%
Sklad - NLB Skladi Doo (NLBOBVE SV)	3,12%

SLIKA 9: GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA (VEP) OD JUNIJA² 2016

² Sklad je začel poslovati z junijem 2016