



SKUPNA

POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

Član skupine  **triglav**

SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJANA

Četrtno naložbeno poročilo Skupnega pokojninskega sklada

Drugo četrtnje 2018

Ljubljana, 30. junij 2018

KAZALO VSEBINE

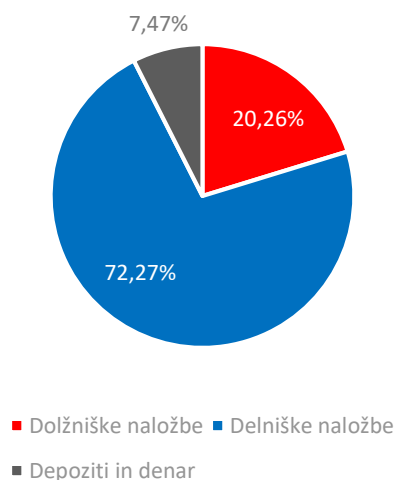
1 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	3
2 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	5
3 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM	6

Skupni pokojninski sklad sestavljajo trije kritni skladi, ki izvajajo naložbeno politiko življenjskega cikla, in sicer Delniški, Mešani in Obvezniški Skupni pokojninski sklad z 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 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

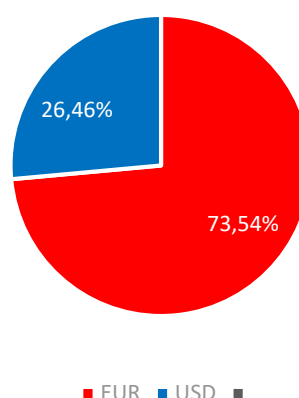


TABELA 1: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV

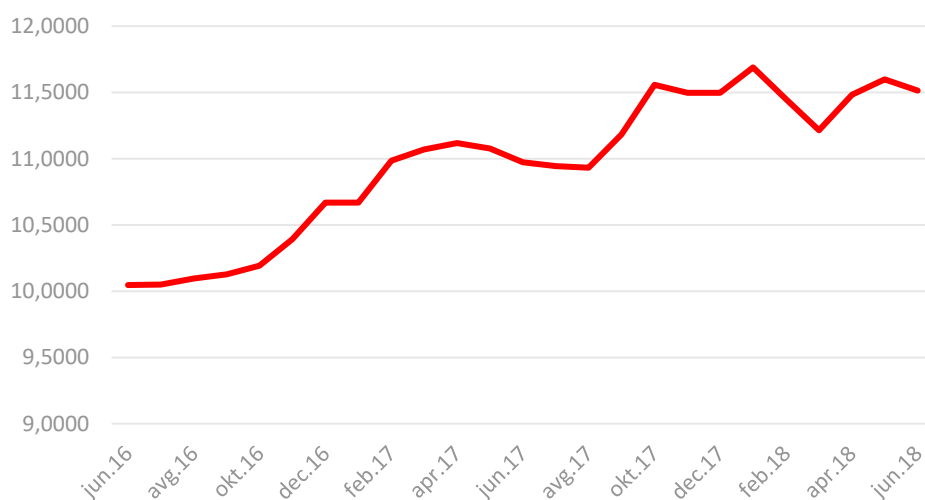
Država	Delež
ZDA	22,96%
Slovenija	22,39%
Luksemburg	14,38%
Francija	8,58%
Nemčija	7,45%
Irska	6,41%
Italija	3,73%
Avstrija	2,63%
Mehika	2,07%
Ostalo	9,41%

TABELA 2: STRUKTURA PO PANOGAH

Panoga	Delež
Skladi	48,36%
Državna obveznica	10,03%
Temeljne potrošne dobrine	6,87%
Industrija	6,05%
Finance	5,16%
Ciklične potrošne dobrine	4,72%
Telekomunikacije	4,47%
Surovine in predelovalna ind.	3,74%
Tehnologija	3,32%
Ostalo	7,27%

TABELA 3: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

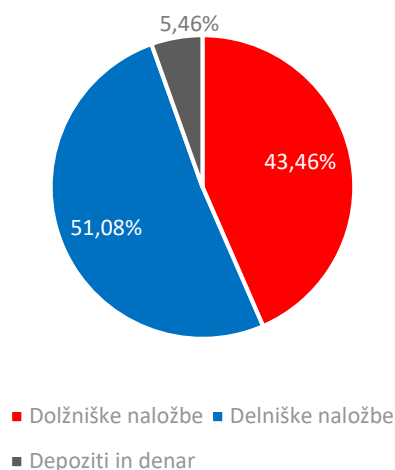
Naložba	Delež
Sklad - BlackRock Inc (EUNL GY)	3,37%
Sklad - BlackRock Inc (SXXPIEX GY)	2,75%
Sklad - Credit Agricole Group (AEEM FP)	2,64%
Depozit - BKS Bank	2,63%
Sklad - Societe Generale SA (MTB FP)	2,41%
Sklad - Deutsche Bank AG (XESC GY)	2,34%
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP 1.25 03/22/27)	2,20%
Obveznica - Republic of Italy (BTPS 4.5 03/01/24)	2,17%
Sklad - Credit Agricole Group (500H FP)	2,06%
Sklad - KBM Infond Management Co Ltd (PROBETA SV)	2,00%

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

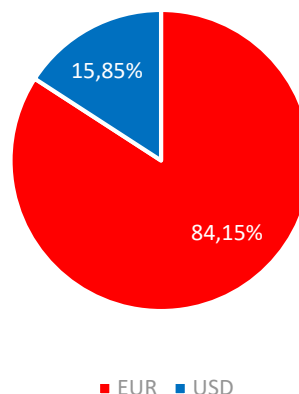


TABELA 4: STRUKTURA PO DRŽAVAH IZDAJATELJEV

Država	Delež
Slovenija	21,90%
ZDA	16,72%
Luksemburg	12,84%
Francija	6,69%
Italija	5,30%
Mehika	3,32%
Avstrija	3,30%
Romunija	2,85%
Irska	2,81%
Ostalo	24,26%

TABELA 5: STRUKTURA PO PANOGAH

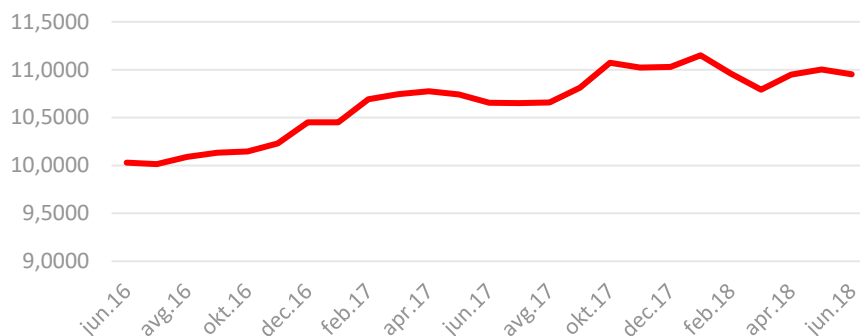
Panoga	Delež
Skladi	40,15%
Državna obveznica	20,19%
Finance	7,31%
Telekomunikacije	6,52%
Temeljne potrošne dobrine	5,54%
Energija	4,90%
Ciklične potrošne dobrine	4,66%
Industrija	3,31%
Surovine in predelovalna ind.	2,18%
Ostalo	5,23%

TABELA 6: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

Naložba	Delež
Sklad - Societe Generale SA (MTB FP)	3,46%
Obveznica - Romania (ROMANI 3.625 04/24/24)	2,85%
Obveznica - Republic of Croatia (CROATI 3.875 05/30/22)	2,77%
Obveznica - Republic of Bulgaria (BGARIA 2 03/26/22)	2,68%
Obveznica - Republic of Italy (BTPS 5 03/01/22)	2,66%
Obveznica - Republic of Turkey (TURKEY 5.875 04/02/19)	2,59%

Depozit - BKS Bank	2,49%
Obveznica - Portuguese Republic (PGB 2.2 10/17/22)	2,18%
Sklad - NLB Skladi Doo (NLBDINA SV)	1,96%
Sklad - Triglav Funds Asset Management (TRISVET SV)	1,91%

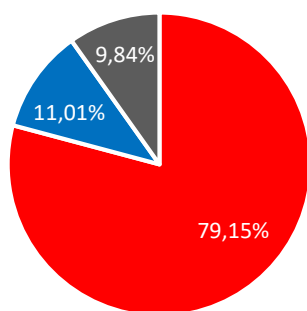
SLIKA 6: GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA (VEP) OD JUNIJA² 2016



3 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

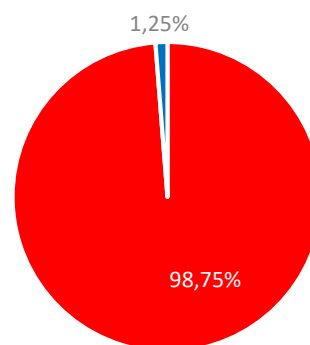
Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom je v okviru izvajanja naložbene politike življenjskega cikla namenjen članom starim 55 let in več, vanj pa se lahko vključijo tudi člani mlajši od 55 let.

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	37,73%
Italija	4,78%
Irska	4,13%
ZDA	3,72%
Mehika	3,10%
Poljska	3,08%
Združeno kraljestvo	3,01%
Španija	2,87%
Avstrija	2,83%
Ostalo	34,76%

TABELA 8: STRUKTURA PO PANOGAH

Panoga	Delež
Državna obveznica	37,54%
Skladi	16,11%
Finance	8,42%
Temeljne potrošne dobrine	6,87%
Industrija	6,57%
Surovine in predelovalna ind.	6,18%
Javna oskrba	5,54%
Telekomunikacije	4,53%
Energija	3,87%
Ostalo	4,38%

TABELA 9: DESET NAJVEČJIH NALOŽB

Naložba	Delež
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP 4.625 09/24)	3,20%
Obveznica - Republic of Italy (BTPS 5 03/01/22)	2,85%
Obveznica - Republic of Turkey (TURKEY 5.875 04/02/19)	2,66%
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP 1.25 03/22/27)	2,62%
Obveznica - Kingdom of Spain (SPGB 5.4 01/31/23)	2,26%
Sklad - BlackRock Inc (IEAC NA)	2,18%
Obveznica - Russian Federation (RUSSIA 3.625 09/16/20)	1,62%
Obveznica - Romania (ROMANI 3.625 04/24/24)	1,60%
Obveznica - Portuguese Republic (PGB 2.2 10/17/22)	1,57%
Obveznica - Republic of Slovenia (SLOREP 1 03/06/28)	1,45%

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