

# Poročilo o poslovanju kritnega sklada na dan 31. 10. 2025



Pokojninska družba A, d.d.  
Partnerstvo v korist zavarovancev

## DELNIŠKI SKLAD

### Kritni sklad življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d. z visoko delniško izpostavljenostjo

Naložbeni cilj kritnega sklada z visoko delniško izpostavljenostjo je doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti srednji ravni tveganja. Kritni sklad življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo nalaga pretežno v delnice, a tudi v manj tvegane obveznice. Visoko stopnjo razpršitve tveganj dodatno zagotavlja regijska in sektorska razpršenost sklada, ki sicer nalaga pretežno na razvite trge in pokriva vse najpomembnejše dejavnosti iz vseh najpomembnejših gospodarskih regij.

### Pretekla kumulativna donosnost naložbe v PDA - delniški

| Mesečna | Znotraj leta | Enoletna | Triletna | Petletna |
|---------|--------------|----------|----------|----------|
| +3,03%  | +11,54%      | +15,02%  | +50,44%  | +89,49%  |

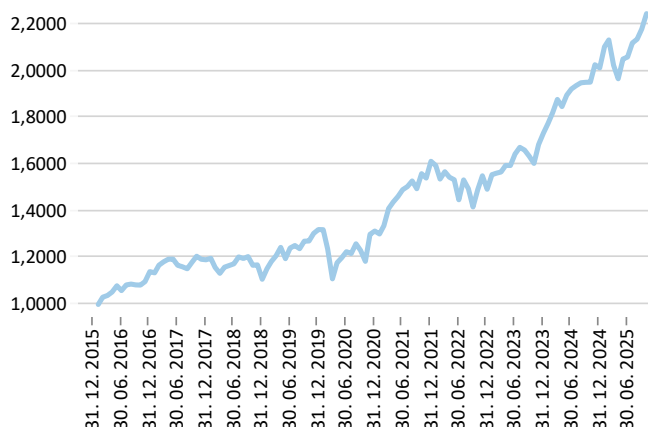
### Osnovni podatki

|                                 | 31. december 2024 | 31. oktober 2025 |
|---------------------------------|-------------------|------------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) | 2,0124 €          | 2,2447 €         |
| Čista vrednost sredstev (ČVS)   | 76.678.238 €      | 100.423.582 €    |

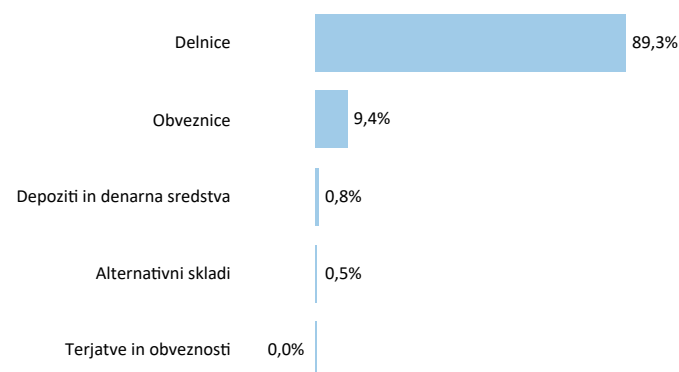
### Stroški vlagatelja

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Letna upravljaljska provizija | 1,00% |
| Najvišji vstopni stroški      | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški     | 1,00% |

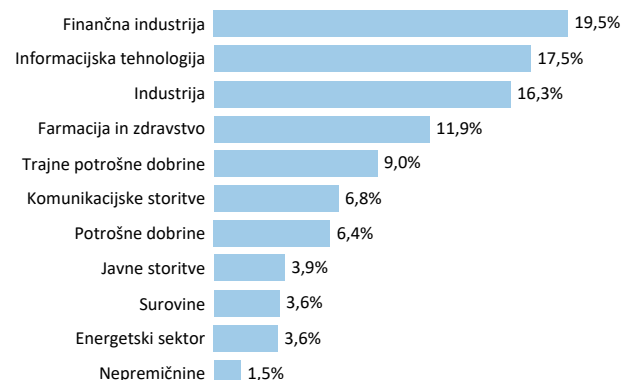
### Gibanje VEP



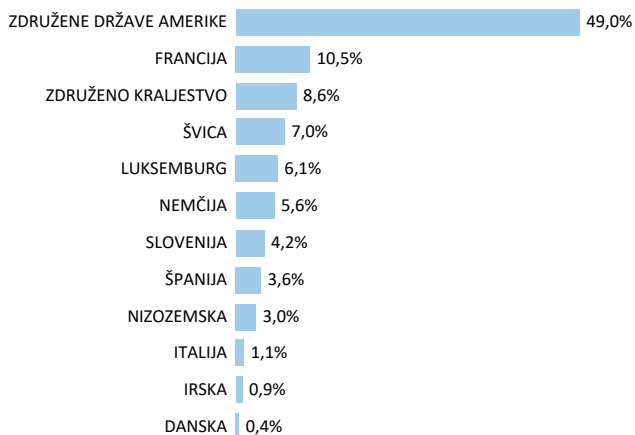
### Sestava naložb po naložbenih kategorijah



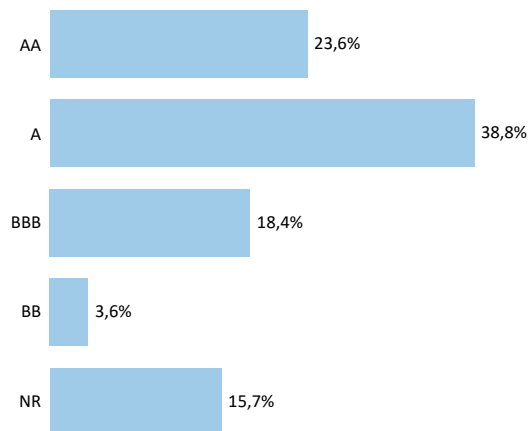
### Delnice - sektorska porazdelitev



### Delnice - državna porazdelitev



### Sestava obveznic glede na boniteto

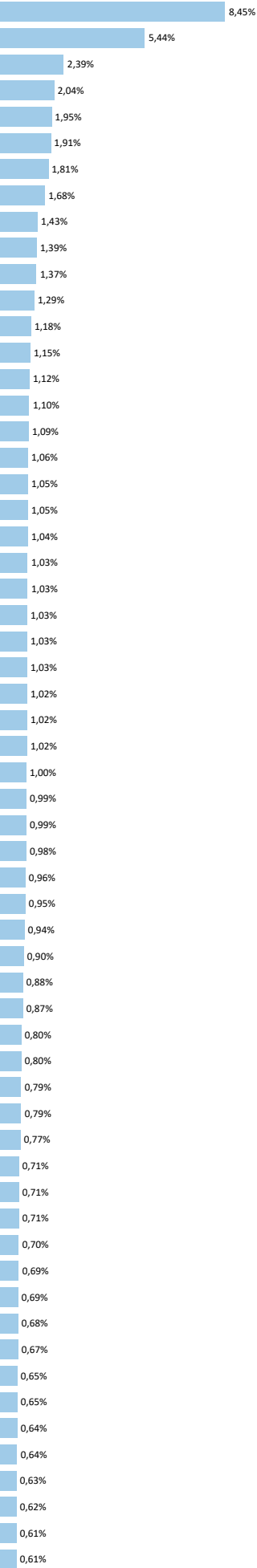


V primeru izbire kritnega sklada z visoko delniško izpostavljenostjo naložbeno tveganje v celoti prevzema zavarovanec. Navedeni podatki o pretekli donosnosti kritnega sklada ne predstavljajo napovedi prihodnjih donosov. Več o naložbeni politiki Kritnega sklada življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo lahko preberete v Pravilih upravljanja in v Izjavi o naložbeni politiki dostopni na spletni strani družbe [www.pokojnina.si](http://www.pokojnina.si).



Vse naložbe kritnega sklada

| Št. | Oznaka   | Izdajatelj                                    | Skupina dejavnosti        | Država              | Vrsta naložbe |
|-----|----------|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------|---------------|
| 1   | SPY US   | S&P 500 ETF                                   |                           | ZDA                 | Delnica       |
| 2   | XSX6 GY  | STOXX EUROPE 600 ETF                          |                           | LUKSEMBURG          | Delnica       |
| 3   | NVDA US  | NVIDIA CORP                                   | Informacijska tehnologija | ZDA                 | Delnica       |
| 4   | AAPL US  | APPLE INC                                     | Informacijska tehnologija | ZDA                 | Delnica       |
| 5   | MSFT US  | MICROSOFT CORPORATION                         | Informacijska tehnologija | ZDA                 | Delnica       |
| 6   | GOOG US  | ALPHABET INC                                  | Komunikacijske storitve   | ZDA                 | Delnica       |
| 7   | AMZN US  | AMAZON.COM INC                                | Trajne potrošne dobrine   | ZDA                 | Delnica       |
| 8   | SAN SM   | BANCO SANTANDER SA                            | Finančna industrija       | ŠPANJA              | Delnica       |
| 9   | IWM US   | ISHARES RUSSELL 2000 ETF                      |                           | ZDA                 | Delnica       |
| 10  | HSBA LN  | HSBC HOLDINGS PLC                             | Finančna industrija       | ZDRUŽENO KRALJESTVO | Delnica       |
| 11  | AIR FP   | AIRBUS SE                                     | Industrija                | NIZOZEMSKA          | Delnica       |
| 12  | ASML NA  | ASML HOLDING NV                               | Informacijska tehnologija | NIZOZEMSKA          | Delnica       |
| 13  | SIE GY   | SIEMENS AG                                    | Industrija                | NEMČJA              | Delnica       |
| 14  | IBE SM   | IBERDROLA SA                                  | Javne storitve            | ŠPANJA              | Delnica       |
| 15  | MC FP    | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE           | Trajne potrošne dobrine   | FRANCIJA            | Delnica       |
| 16  | NEE US   | NEXTERA ENERGY, INC.                          | Javne storitve            | ZDA                 | Delnica       |
| 17  | META US  | META PLATFORMS INC                            | Komunikacijske storitve   | ZDA                 | Delnica       |
| 18  | SAP GY   | SAP SE                                        | Informacijska tehnologija | NEMČJA              | Delnica       |
| 19  | GE US    | GENERAL ELECTRIC CO                           | Industrija                | ZDA                 | Delnica       |
| 20  | AVGO US  | BROADCOM INC                                  | Informacijska tehnologija | ZDA                 | Delnica       |
| 21  | ALV GY   | ALLIANZ SE                                    | Finančna industrija       | NEMČJA              | Delnica       |
| 22  | JPM US   | JPMORGAN CHASE & CO                           | Finančna industrija       | ZDA                 | Delnica       |
| 23  | NLBR     | NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.                   | Finančna industrija       | SLOVENIJA           | Delnica       |
| 24  | NOVN SW  | NOVARTIS AG                                   | Farmacija in zdravstvo    | ŠVICA               | Delnica       |
| 25  | BRK/B US | BERKSHIRE HATHAWAY INC                        | Finančna industrija       | ZDA                 | Delnica       |
| 26  | PETG     | PETROL D.D.                                   | Trajne potrošne dobrine   | SLOVENIJA           | Delnica       |
| 27  | TTE FP   | TOTALENERGIES SE                              | Energetski sektor         | FRANCIJA            | Delnica       |
| 28  | SAF FP   | SAFRAN SA                                     | Industrija                | FRANCIJA            | Delnica       |
| 29  | NESN SW  | NESTLE SA                                     | Potrošne dobrine          | ŠVICA               | Delnica       |
| 30  | UBSG SW  | UBS GROUP AG                                  | Finančna industrija       | ŠVICA               | Delnica       |
| 31  | LLY US   | ELI LILLY & CO                                | Farmacija in zdravstvo    | ZDA                 | Delnica       |
| 32  | UCG IM   | UNICREDIT SPA                                 | Finančna industrija       | ITALIJA             | Delnica       |
| 33  | CAT US   | CATERPILLAR INC                               | Industrija                | ZDA                 | Delnica       |
| 34  | RR/ LN   | ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC                      | Industrija                | ZDRUŽENO KRALJESTVO | Delnica       |
| 35  | RTX US   | RTX CORP                                      | Industrija                | ZDA                 | Delnica       |
| 36  | UBER US  | UBER TECHNOLOGIES INC                         | Industrija                | ZDA                 | Delnica       |
| 37  | DG FP    | VINCI SA                                      | Industrija                | FRANCIJA            | Delnica       |
| 38  | AZN LN   | ASTRAZENECA PLC                               | Farmacija in zdravstvo    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | Delnica       |
| 39  | LKPG     | LUKA KOPER D.D.                               | Industrija                | SLOVENIJA           | Delnica       |
| 40  | KRKG     | KRKA D.D.                                     | Farmacija in zdravstvo    | SLOVENIJA           | Delnica       |
| 41  | AI FP    | AIR LIQUIDE SA                                | Surovine                  | FRANCIJA            | Delnica       |
| 42  | SU FP    | SCHNEIDER ELECTRIC SE                         | Industrija                | FRANCIJA            | Delnica       |
| 43  | UNA NA   | UNILEVER PLC                                  | Potrošne dobrine          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | Delnica       |
| 44  | ROG SW   | ROCHE HOLDING AG                              | Farmacija in zdravstvo    | ŠVICA               | Delnica       |
| 45  | DTE GY   | DEUTSCHE TELEKOM AG                           | Komunikacijske storitve   | NEMČJA              | Delnica       |
| 46  | BNP FP   | BNP PARIBAS SA                                | Finančna industrija       | FRANCIJA            | Delnica       |
| 47  | PG US    | PROCTER & GAMBLE CO                           | Potrošne dobrine          | ZDA                 | Delnica       |
| 48  | PLD US   | PROLOGIS INC                                  | Nepremičnine              | ZDA                 | Delnica       |
| 49  | JNJ US   | JOHNSON & JOHNSON                             | Farmacija in zdravstvo    | ZDA                 | Delnica       |
| 50  | ZURN SW  | ZURICH INSURANCE GROUP AG                     | Finančna industrija       | ŠVICA               | Delnica       |
| 51  | AMD US   | ADVANCED MICRO DEVICES INC                    | Informacijska tehnologija | ZDA                 | Delnica       |
| 52  | RIO LN   | RIO TINTO PLC                                 | Surovine                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | Delnica       |
| 53  | NG/ LN   | NATIONAL GRID PLC                             | Javne storitve            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | Delnica       |
| 54  | BAC US   | BANK OF AMERICA CORPORATION                   | Finančna industrija       | ZDA                 | Delnica       |
| 55  | CS FP    | AXA SA                                        | Finančna industrija       | FRANCIJA            | Delnica       |
| 56  | WMT US   | WAL-MART STORES INC                           | Potrošne dobrine          | ZDA                 | Delnica       |
| 57  | MUV2 GY  | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG | Finančna industrija       | NEMČJA              | Delnica       |
| 58  | SAN FP   | SANOFI SA                                     | Farmacija in zdravstvo    | FRANCIJA            | Delnica       |
| 59  | HD US    | HOME DEPOT INC                                | Trajne potrošne dobrine   | ZDA                 | Delnica       |
| 60  | ABBN SW  | ABB LTD                                       | Industrija                | ŠVICA               | Delnica       |



## Vse naložbe kritnega sklada

| Št. | Oznaka                | Izdajatelj                           | Skupina dejavnosti        | Država              | Vrsta naložbe      |       |
|-----|-----------------------|--------------------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------|-------|
| 61  | MCD US                | MCDONALD'S CORP                      | Trajne potrošne dobrine   | ZDA                 | Delnica            | 0,61% |
| 62  | GSK LN                | GSK PLC                              | Farmacija in zdravstvo    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | Delnica            | 0,60% |
| 63  | ABBV US               | ABBVIE INC                           | Farmacija in zdravstvo    | ZDA                 | Delnica            | 0,60% |
| 64  | NFLX US               | NETFLIX INC                          | Komunikacijske storitve   | ZDA                 | Delnica            | 0,59% |
| 65  | LIN US                | LINDE PLC                            | Surovine                  | IRSKA               | Delnica            | 0,58% |
| 66  | WFC US                | WELLS FARGO & COMPANY                | Finančna industrija       | ZDA                 | Delnica            | 0,58% |
| 67  | V US                  | VISA INC                             | Finančna industrija       | ZDA                 | Delnica            | 0,56% |
| 68  | ORCL US               | ORACLE CORP                          | Informacijska tehnologija | ZDA                 | Delnica            | 0,55% |
| 69  | SHEL LN               | SHELL PLC                            | Energetski sektor         | ZDRUŽENO KRALJESTVO | Delnica            | 0,55% |
| 70  | CFR SW                | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA          | Trajne potrošne dobrine   | ŠVICA               | Delnica            | 0,55% |
| 71  | UNH US                | UNITEDHEALTH GROUP INC               | Farmacija in zdravstvo    | ZDA                 | Delnica            | 0,54% |
| 72  | VZ US                 | VERIZON COMMUNICATIONS INC           | Komunikacijske storitve   | ZDA                 | Delnica            | 0,51% |
| 73  | EL FP                 | ESSILORLUXOTTICA SA                  | Farmacija in zdravstvo    | FRANCIJA            | Delnica            | 0,51% |
| 74  | RMS FP                | HERMES INTERNATIONAL SCA             | Trajne potrošne dobrine   | FRANCIJA            | Delnica            | 0,48% |
| 75  | OR FP                 | L'OREAL SA                           | Potrošne dobrine          | FRANCIJA            | Delnica            | 0,47% |
| 76  | CRM US                | SALESFORCE INC                       | Informacijska tehnologija | ZDA                 | Delnica            | 0,47% |
| 77  | MA US                 | MASTERCARD INC                       | Finančna industrija       | ZDA                 | Delnica            | 0,46% |
| 78  | SIJ8                  | SIJ D.D.                             | Surovine                  | SLOVENIJA           | Obveznica          | 0,46% |
| 79  | REL LN                | RELX PLC                             | Industrija                | ZDRUŽENO KRALJESTVO | Delnica            | 0,46% |
| 80  | ITX SM                | INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA        | Trajne potrošne dobrine   | ŠPANJA              | Delnica            | 0,43% |
| 81  | XOM US                | EXXON MOBIL CORP                     | Energetski sektor         | ZDA                 | Delnica            | 0,41% |
| 82  | BATS LN               | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC         | Potrošne dobrine          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | Delnica            | 0,41% |
| 83  | COST US               | COSTCO WHOLESALE CORP                | Potrošne dobrine          | ZDA                 | Delnica            | 0,40% |
| 84  | MRK US                | MERCK & CO INC                       | Farmacija in zdravstvo    | ZDA                 | Delnica            | 0,40% |
| 85  | HOLN SW               | HOLCIM AG                            | Surovine                  | ŠVICA               | Delnica            | 0,40% |
| 86  | PORSRV 5.2 10/04/29   | POZAVAROVALNICA SAVA D.D.            | Finančna industrija       | SLOVENIJA           | Obveznica          | 0,40% |
| 87  | VNA GY                | VONOVIA SE                           | Nepremičnine              | NEMČIJA             | Delnica            | 0,39% |
| 88  | IBM US                | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP | Informacijska tehnologija | ZDA                 | Delnica            | 0,35% |
| 89  | PEUGOT 6 09/19/33     | PSA TRESORERIE GIE                   | Trajne potrošne dobrine   | FRANCIJA            | Obveznica          | 0,34% |
| 90  | JMLFIN 7 07/11/29     | JML FINANCE LUXEMBOURG SARL          | Finančna industrija       | LUKSEMBURG          | Obveznica          | 0,34% |
| 91  | SPGI US               | S&P GLOBAL INC                       | Finančna industrija       | ZDA                 | Delnica            | 0,34% |
| 92  | NOVOB DC              | NOVO NORDISK A/S                     | Farmacija in zdravstvo    | DANSKA              | Delnica            | 0,33% |
| 93  | GB02                  | GORENJSKA BANKA D.D.                 | Finančna industrija       | SLOVENIJA           | Obveznica          | 0,33% |
| 94  | MQGAU 4.7471 01/23/30 | MACQUARIE GROUP LTD                  | Finančna industrija       | AVSTRALIJA          | Obveznica          | 0,33% |
| 95  | CVX US                | CHEVRON CORP                         | Energetski sektor         | ZDA                 | Delnica            | 0,33% |
| 96  | ADBE US               | ADOBE INC                            | Informacijska tehnologija | ZDA                 | Delnica            | 0,33% |
| 97  | DGE LN                | DIAGEO PLC                           | Potrošne dobrine          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | Delnica            | 0,32% |
| 98  | COP US                | CONOCOPHILLIPS                       | Energetski sektor         | ZDA                 | Delnica            | 0,32% |
| 99  | AYVFP 4 01/24/31      | AYVENS SA                            | Industrija                | FRANCIJA            | Obveznica          | 0,32% |
| 100 | SRGIM 3 7/8 02/19/34  | SNAM SPA                             | Javne storitve            | ITALIJA             | Obveznica          | 0,32% |
| 101 | ENIIM 3 7/8 01/15/34  | ENI SPA                              | Energetski sektor         | ITALIJA             | Obveznica          | 0,32% |
| 102 | NOVALJ 4 1/2 05/29/30 | NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.          | Finančna industrija       | SLOVENIJA           | Obveznica          | 0,32% |
| 103 | VW 4 04/11/31         | VOLKSWAGEN LEASING GMBH              | Trajne potrošne dobrine   | NEMČIJA             | Obveznica          | 0,32% |
| 104 | CSCO US               | CISCO SYSTEMS INC                    | Informacijska tehnologija | ZDA                 | Delnica            | 0,32% |
| 105 | NOVAKR 4 3/4 04/03/28 | OTP BANKA D.D.                       | Finančna industrija       | SLOVENIJA           | Obveznica          | 0,31% |
| 106 | NOVALJ 7 1/8 06/27/27 | NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.          | Finančna industrija       | SLOVENIJA           | Obveznica          | 0,31% |
| 107 | SLOREP 3 03/10/34     | REPUBLIKA SLOVENIJA                  | Država                    | SLOVENIJA           | Obveznica          | 0,31% |
| 108 | SHBASS 3 1/4 08/27/31 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB             | Finančna industrija       | ŠVEDSKA             | Obveznica          | 0,30% |
| 109 | RY 2 1/8 04/26/29     | ROYAL BANK OF CANADA                 | Finančna industrija       | KANADA              | Obveznica          | 0,30% |
| 110 | DEPOZIT GB            | GORENJSKA BANKA D.D.                 |                           | SLOVENIJA           | Depozit            | 0,30% |
| 111 | ABIBB 2 3/4 03/17/36  | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV           | Potrošne dobrine          | BELGIJA             | Obveznica          | 0,29% |
| 112 | RDSALN 1 1/4 11/11/32 | SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV       | Energetski sektor         | NIZOZEMSKA          | Obveznica          | 0,27% |
| 113 | PUB FP                | PUBLICIS GROUPE SA                   | Komunikacijske storitve   | FRANCIJA            | Delnica            | 0,26% |
| 114 | NOW US                | SERVICENOW INC                       | Informacijska tehnologija | ZDA                 | Delnica            | 0,25% |
| 115 | ACP SIS               | ADVANCE CAPITAL PARTNERS D.D.        |                           | SLOVENIJA           | Alternativni sklad | 0,24% |
| 116 | AMRZ SW               | AMRIZE LTD                           | Surovine                  | ŠVICA               | Delnica            | 0,23% |
| 117 | ROMANI 1 3/8 12/02/29 | ROMUNIJA                             | Država                    | ROMUNIJA            | Obveznica          | 0,23% |
| 118 | SOCGEN 4 1/4 11/16/32 | SOCIETE GENERALE SA                  | Finančna industrija       | FRANCIJA            | Obveznica          | 0,22% |
| 119 | GE03                  | GEN-I D.O.O.                         | Javne storitve            | SLOVENIJA           | Obveznica          | 0,22% |
| 120 | NWG 4 1/4 01/13/28    | NATWEST MARKETS PLC                  | Finančna industrija       | ZDRUŽENO KRALJESTVO | Obveznica          | 0,21% |

Vse naložbe kritnega sklada

| Št. | Oznaka                         | Izdajatelj                            | Skupina dejavnosti        | Država     | Vrsta naložbe      |       |
|-----|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|------------|--------------------|-------|
| 121 | ACAFP 3 7/8 11/28/34           | CREDIT AGRICOLE SA                    | Finančna industrija       | FRANCIJA   | Obveznica          | 0,21% |
| 122 | ACN US                         | ACCENTURE PLC                         | Informacijska tehnologija | IRSKA      | Delnica            | 0,21% |
| 123 | NACN 3 3/4 01/25/28            | NATIONAL BANK OF CANADA               | Finančna industrija       | KANADA     | Obveznica          | 0,21% |
| 124 | LFBANK 4 01/18/27              | LANSFORSAKRINGAR BANK AB              | Finančna industrija       | ŠVEDSKA    | Obveznica          | 0,21% |
| 125 | BPLN 1.467 09/21/41            | BP CAPITAL MARKETS BV                 | Energetski sektor         | NIZOZEMSKA | Obveznica          | 0,21% |
| 126 | EJRAIL 4.11 02/22/43           | EAST JAPAN RAILWAY CO                 | Industrija                | JAPONSKA   | Obveznica          | 0,21% |
| 127 | BFCM 3 1/8 09/14/27            | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA | Finančna industrija       | FRANCIJA   | Obveznica          | 0,20% |
| 128 | ARVASL 4 09/22/26              | ARVAL SERVICE LEASE SA                | Trajne potrošne dobrine   | FRANCIJA   | Obveznica          | 0,20% |
| 129 | SIEGR 2 1/2 09/08/27           | SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV  | Industrija                | NIZOZEMSKA | Obveznica          | 0,20% |
| 130 | PRXNA 1.207 01/19/26           | PROSUS NV                             | Trajne potrošne dobrine   | NIZOZEMSKA | Obveznica          | 0,20% |
| 131 | NDAFH 1 1/8 02/16/27           | NORDEA BANK ABP                       | Finančna industrija       | FINSKA     | Obveznica          | 0,20% |
| 132 | LCLOPP 9 08/05/26              | LCL OPPORTUNITIES LUXEMBOURG SCS      | Finančna industrija       | LUKSEMBURG | Obveznica          | 0,12% |
| 133 | CVI PRIVATE DEBT FUND II S.C.A | ALTER DOMUS MANAGEMENT COMPANY SA     |                           | LUKSEMBURG | Alternativni sklad | 0,12% |
| 134 | TIG1                           | TITUS GROUP D.O.O.                    | Industrija                | SLOVENIJA  | Obveznica          | 0,10% |
| 135 | DEPOZIT DBS                    | DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D.D.          |                           | SLOVENIJA  | Depozit            | 0,10% |
| 136 | IN02                           | INCOM D.O.O.                          | Potrošne dobrine          | SLOVENIJA  | Obveznica          | 0,10% |
| 137 | APC1                           | AP KAPITAL 6 D.O.O.                   | Finančna industrija       | SLOVENIJA  | Obveznica          | 0,10% |
| 138 | KBM12                          | OTP BANKA D.D.                        | Finančna industrija       | SLOVENIJA  | Obveznica          | 0,09% |
| 139 | ALFI PE                        | ALFI PE D.O.O.                        |                           | SLOVENIJA  | Alternativni sklad | 0,07% |
| 140 | NLB SKLADI-ZELENI PREHOD I     | NLB SKLADI D.O.O.                     |                           | SLOVENIJA  | Alternativni sklad | 0,04% |
| 141 | POL1                           | POLFIN D.O.O.                         | Finančna industrija       | SLOVENIJA  | Obveznica          | 0,03% |
| 142 | AYMO FUND                      | FUNDRAFT MANAGEMENT S.A R.L.          |                           | LUKSEMBURG | Alternativni sklad | 0,02% |
| 143 | MS PE                          | MS PE D.O.O.                          |                           | SLOVENIJA  | Alternativni sklad | 0,00% |
| 144 | Denarna sredstva               |                                       |                           |            | Denarna sredstva   | 0,44% |
| 145 | Drugo (terjatve in obveznosti) |                                       |                           |            | Drugo              | 0,00% |