

**Správa o investičnej politike doplnkového dôchodkového fondu  
„Indexový príspevkový d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.“  
spoločnosti NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.**

v zmysle ustanovenia § 48a zákona č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene  
a doplnení niektorých zákonov v platnom znení (ďalej len „Zákon“)

**a) Druhy finančných nástrojov, ktoré tvoria majetok v doplnkovom dôchodkovom fonde a riziká spojené s týmito finančnými nástrojmi:**

Vysoký podiel majetku Indexového fondu tvoria akciové investície. Táto časť portfólia Indexového fondu je investovaná do akcií sprostredkované pomocou cenných papierov alebo majetkových účastí subjektov kolektívneho investovania, ktorých stratégiou je kopírovanie niektorého cieľového akciového indexu. Táto zložka majetku Indexového fondu je široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európskej únie, Japonska a do titulov z rozvíjajúcich sa trhov.

Časť majetku Indexového fondu môže byť investovaná do pevne úročených investičných nástrojov v EUR, najmä štátnych dlhopisov Slovenskej republiky a iných členských štátov Európskej únie, doplnených dlhopismi obchodných spoločností a dlhopismi finančných inštitúcií dôveryhodných emitentov, ktorých kreditná kvalita je na základe analýzy nezávislej ratingovej agentúry ohodnotená primárne v investičnom pásme a cennými papiermi alebo majetkovými účastami subjektov kolektívneho investovania, ktorých stratégiou je kopírovanie niektorého cieľového dlhopisového indexu. Malá časť majetku môže byť investovaná aj do pevne úročených investičných nástrojov s ratingom pod investičným pásmom.

Ďalej môže byť časť portfólia investovaná do vkladov na bežných účtoch a vkladov na vkladových účtoch. Ide o vklady v bankách alebo v pobočkách zahraničných bánk so sídlom v členskom štáte Európskej únie.

V prípade potreby je časť portfólia investovaná do finančných derivátov na účely zabezpečenia majetku Indexového fondu voči menovému riziku, typicky do menových forwardov. Tieto obchody sú uzatvárané mimo regulovaného trhu s protistranami, zvyčajne bankami, vybranými na základe kreditnej kvality a ceny ponúkutej pre konkrétny obchod. Do portfólia Indexového fondu nie sú nakupované deriváty s pákovým efektom.

Majetok Indexového fondu je vystavený týmto rizikám:

- Trhové riziko je riziko straty vyplývajúce zo zmeny trhovej hodnoty pozícií spôsobenej zmenami v premenlivých trhových faktoroch, ako sú úrokové sadzby, devízové kurzy, ceny akcií (všeobecné trhové riziko) alebo zhoršenie úverovej spoľahlivosti emitenta (špecifické trhové riziko),
- Kreditné riziko je riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana si nesplní svoje záväzky; kreditné riziko zahŕňa aj riziko protistrany, ktoré znamená riziko straty vyplývajúce zo skutočnosti, že protistrana v rámci uzatvoreného obchodu si nesplní svoje záväzky pred konečným vyrovaním peňažných tokov v rámci obchodu,

- Riziko koncentrácie je riziko straty vyplývajúce z koncentrácie obchodov s majetkom v tomto fonde voči osobe, skupine hospodársky spojených osôb, štátu, zemepisnej oblasti, hospodárskemu odvetviu alebo typu aktíva,
- Riziko likvidity je riziko, že sa pozícia v majetku v tomto fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť spoločnosti plniť svoje záväzky včas,
- Operačné riziko je riziko straty vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov, vrátane informačných technológií a komunikačných systémov, a zlyhaní v súvislosti s osobami a so systémami spoločnosti alebo z vonkajších udalostí a zahŕňa právne riziko a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania.

Celková úroveň rizika v Indexovom fonde je vysoká. Hlavnými rizikovými faktormi vo fonde sú trhové ceny akcií, trhové úrokové sadzby a prirážky k úrokovým sadzbám vyjadrujúce úverovú spoľahlivosť emitentov. Riziko zlyhania emitenta je obmedzené investovaním najmä v investičnom pásme. Diverzifikácia investícií ohraničuje riziko koncentrácie v majetku fondu, operačné riziko je obmedzené nastavením investičných procesov pri správe fondu.

### **Kvantitatívne obmedzenia a metódy, ktoré boli použité na hodnotenie rizík spojených s obchodmi s finančnými nástrojmi:**

#### **Kvantitatívne obmedzenia podľa zákona**

Majetok vo Indexovom fonde je investovaný v súlade so zákonom na princípe pravidiel obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona.

#### **Kvantitatívne obmedzenia podľa štatútu**

Akciové investície môžu tvoriť až 100 % hodnoty majetku fondu. Maximálna modifikovaná dĺžka celého portfólia je stanovená na úrovni 5 rokov. Aktíva denominované v inej mene ako euro, ktoré tvoria majetok fondu a nie sú zabezpečené voči menovému riziku, nesmú prekročiť 60 % čistej hodnoty majetku fondu.

#### **Interné kvantitatívne obmedzenia**

V rámci investičnej politiky Indexového fondu sú nastavené interné investičné limity, ktoré predstavujú detailné nastavenie rizikového apetítu v súvislosti s investovaním majetku v Indexovom fonde. Definujú minimálne nastavenie diverzifikácie aktív a tým ohraničujú expozíciu voči trhovým a kreditným rizikám.

#### **Typy investičných limitov**

- Externé – definované zákonom, regulátorom a pod.
- Interné – definované interne investičnou stratégiou
  - Limity podľa:
    - o trieda aktív
    - o odvetvie
    - o rating
    - o krajina
    - o priemerná doba do splatnosti
    - o emitent

- o cudzie meny

### **Hodnota v riziku**

Pre Indexový fond je vypočítavaná hodnota v riziku ako ukazovateľ maximálnej očakávanej straty na stanovenej úrovni spoľahlivosti v konkrétnom časovom období. V rámci výpočtu hodnoty v riziku sa samostatne hodnotí hodnota v riziku počítaná na 99% intervale spoľahlivosti, pozorovacím období 250 dní a časovom horizonte 20 dní, pričom výsledná hodnota v riziku sa porovnáva s limitom 20%.

### **Stresové testovanie**

Pre Indexový fond sú vyhodnocované dopady šokov na hodnotu majetku fondu. Na základe zadefinovaných šokov rizikových faktorov je následne prepočítaná hodnota dôchodkovej jednotky s novými hodnotami týchto faktorov.

## **b) Postup použitý pri riadení investičného rizika a strategickom umiestnení majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde vzhľadom na charakter záväzkov NN TS DDS voči jej účastníkom a poberateľom dávok**

Cieľom investičnej politiky Indexového fondu je dosiahnutie nadpriemerných výnosov v dlhodobom horizonte. Indexový fond je spravovaný kombináciou aktívnej a pasívnej investičnej stratégie so zameraním na svetové akcie. Pasívna investičná stratégia je realizovaná investovaním najmä do benchmarkovej stratégie uvedenej nižšie. Aktívna investičná stratégia je realizovaná predovšetkým zvolením podielu akciových investícií vo fonde ako aj zvolením rozloženia regiónov v rámci akciových investícií. Benchmark Indexového fondu tvoria akciové indexy, ktorých hodnota je priamo ovplyvňovaná zmenami cien akcií tvoriacich jeho jednotlivé zložky.

### **50 % S&P500**

Index meria výkon akcií 500 špičkových amerických spoločností s veľkou trhovou kapitalizáciou.

### **30 % Eurostoxx 50**

Index meria výkon akcií 50 špičkových európskych spoločností z 12 krajín Eurozóny.

### **10 % Nikkei225**

Index meria výkon akcií 225 japonských spoločností prijatých na obchodovanie na Tokijskej burze cenných papierov.

### **10 % MSCI Emerging markets**

Index meria výkon rozvojových trhov prostredníctvom akcií vyše 800 veľkých a stredne veľkých spoločností z 23 krajín.

Takto zvolený benchmark odzrkadľuje nastavenú investičnú stratégiu fondu. Benchmark je indikáciou zloženia majetku fondu, priamo sa nekopíruje a zloženie majetku fondu a jeho rizikový profil sa môže odlišovať od zloženia a rizikového profilu benchmarku.

Umiestnenie majetku Indexového fondu je denne kontrolované s ohľadom na nastavenú investičnú stratégiu a investičné limity, ktoré definujú požadovanú diverzifikáciu majetku fondu.

- c) NN TS DDS pri investičných rozhodnutiach okrem ekonomických a finančných faktorov **zohľadňuje aj environmentálne faktory, sociálne faktory a faktory organizácie a riadenia**. V rámci investičného procesu je aplikovaný zoznam zakázaných emitentov definovaný v súlade s politikou pre zodpovedné investovanie skupiny NN.

NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s. najmenej raz za tri roky alebo bez zbytočného odkladu po každej významnej zmene investičnej politiky Indexového fondu prehodnocuje zameranie a ciele investičnej stratégie Indexového fondu a vypracováva Správu o investičnej politike Indexového fondu.