

**Správa o investičnej politike doplnkového dôchodkového fondu
„Konzervatívny 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 sporeni 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:

Investičná politika Konzervatívneho príspevkového d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s. (ďalej len „Konzervatívny fond“) spočíva najmä v investíciach do pevne úročených investičných nástrojov výlučne v EUR, predovšetkým 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 v investičnom pásme a cennými papiermi alebo majetkovými účasťami subjektov kolektívneho investovania, ktorých stratégou je kopírovanie niektorého cieľového dlhopisového indexu. Ďalej môže byť časť majetku investovaná do štátnych dlhopisov rozvíjajúcich sa trhov vydaných v domácej mene alebo v USD, a to sprostredkovane pomocou cenných papierov alebo majetkových účastí subjektov kolektívneho investovania, ktorých stratégou je kopírovanie niektorého cieľového indexu a ktoré sú vydané v mene EUR a majú zabezpečené menové riziko.

Časť portfólia Konzervatívneho fondu môže byť investovaná do akcií priamo alebo sprostredkovane pomocou cenných papierov alebo majetkových účastí subjektov kolektívneho investovania, ktorých stratégou je kopírovanie niektorého cieľového akciového indexu. Táto zložka majetku fondu je široko diverzifikovaná, investovaná primárne do titulov v rozvinutých krajinách USA, Európskej únie a do titulov z rozvíjajúcich sa trhov.

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 bank so sídlom v členskom štáte Európskej únie. Ďalej môže byť časť majetku investovaná do cenných papierov alebo majetkových účastí subjektov kolektívneho investovania, ktorých stratégou je kopírovanie indexu ceny zlata.

Majetok Konzervatívneho 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 uzavoreného obchodu si nesplní svoje záväzky pred konečným vyrovnaním 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 Konzervatívnom fonde je nízka. Hlavnými rizikovými faktormi vo fonde sú trhové úrokové sadzby, prirážky k úrokovým sadzbám vyjadrujúce úverovú spoľahlivosť emitentov, trhové ceny akcií a trhová cena zlata. Riziko zlyhania emitenta je obmedzené investovaním najmä v investičnom pásme. Diverzifikácia investící 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 v Konzervatívnom fonde je investovaný v súlade so zákonom na princípe pravidiel obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona.

Kvantitatívne obmedzenia podľa štatútu Konzervatívneho fondu

Investície do pevne úročených aktív vrátane vkladov na vkladových účtoch tvoria obvykle od 60% až do 100% čistej hodnoty majetku Konzervatívneho fondu. Maximálna modifikovaná durácia celého portfólia je stanovená relatívne, 2,5 roka od úrovne durácie benchmarku. Investície do akcií priamo alebo sprostredkovane pomocou cenných papierov alebo majetkových účastí subjektov kolektívneho investovania, ktorých stratégou je kopírovanie niektorého cieľového akciového indexu tvoria obvykle od 0 % až 30 % čistej hodnoty majetku konzervatívneho fondu.

Ďalej môže byť časť portfólia investovaná do:

- a) vkladov na bežných účtoch; obvykle medzi 0 až 20 % čistej hodnoty majetku fondu,
- b) vkladov na vkladových účtoch prevažne s lehotou splatnosti do 12 mesiacov; obvykle medzi 0 až 20 % čistej hodnoty majetku fondu v jednej banke. Ide o vklady v bankách alebo v pobočkách zahraničných bank so sídlom v členskom štáte Európskej únie.
- c) cenných papierov alebo majetkových účastí subjektov kolektívneho investovania, ktorých stratégou je kopírovanie indexu ceny zlata. Táto zložka aktív tvorí obvykle 0 % až 10 % čistej hodnoty majetku fondu.

Interné kvantitatívne obmedzenia

V rámci investičnej politiky Konzervatívneho fondu sú nastavené interné investičné limity, ktoré predstavujú detailné nastavenie rizikového apetítu v súvislosti s investovaním majetku v Konzervatívnom 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 Konzervatívny 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% intervalle spoľahlivosti, pozorovacom období 250 dní a časovom horizonte 20 dní, pričom výsledná hodnota v riziku sa porovnáva s limitom 20%.

Stresové testovanie

Pre Konzervatívny 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 vzhladom na charakter záväzkov NN Tatry – Sympatia d.d.s., a.s. voči účastníkom a poberateľom dávok

Cieľom investičnej politiky Konzervatívneho fondu je dosiahnutie zhodnotenia majetku pri nižšej mieri rizika. Konzervatívny fond je riadený aktívne, investiční manažéri priebežne upravujú zloženie majetku fondu, ktorý alokujú na jednotlivé triedy aktív s ohľadom na predpokladaný vývoj na finančných trhoch.

Cieľom investičnej stratégie Konzervatívneho fondu je prevýšiť výnos určený tzv. benchmarkom, ktorý tvoria nasledovné ukazovatele (účastník môže získať bližšie informácie o ukazovateľoch na nižšie uvedených webových sídlach)
v percentuálnej kombinácii::

30 % Bloomberg Barclays Euro Govt 1-10 Yr Bond Index

<https://www.bloombergindices.com>

Index meria výkon štátnych dlhopisov krajín eurozóny so splatnosťou 1 až 10 rokov.

10 % Bloomberg Barclays Slovakia Govt Index

<https://www.bloombergindices.com>

Index meria výkon slovenských štátnych dlhopisov.

10 % Bofa Euro Poland Sovereign Index

<https://www.theice.com/market-data/indices/fixed-income-indices>

Index meria výkonnosť poľských štátnych dlhopisov vydaných v EUR.

25 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index

<https://www.bloombergindices.com>

Index meria výkon súboru podnikových dlhopisov v EUR s ratingom v investičnom pásme.

5 % Bloomberg Barclays Emerging Markets USD Sovereign & Agency 3% Country capped Index

<https://www.bloombergindices.com>

Index meria výkon súboru štátnych dlhopisov rozvíjajúcich sa krajín vydaných v USD.

7 % S&P500

<http://us.spindices.com/indices/equity/sp-500>

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

5 % Eurostoxx 50

http://www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol=sx5t

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

3 % MSCI Emerging markets

<http://www.msci.com/emerging-markets>

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

5 % LBMA Gold Price Index

<http://www.theice.com/iba/lbma-gold-silver-price>

Index meria výkon ceny zlata

Časť benchmarku Konzervatívneho fondu tvoria ukazovatele výkonu štátnych dlhopisov a podnikových dlhopisov, ktoré sú vystavené najmä riziku zo zmien trhových úrokových sadzieb a riziku vyplývajúcemu zo zmien prirázok k úrokovým sadzbám, kde tieto prirázky odzrkadľujú úverovú spoľahlivosť emitenta cenného papiera. Akciová časť benchmarku je priamo ovplyvňovaná zmenami cien akcií tvoriacich jednotlivé indexy. Rovnako časť benchmarku zameraná na zlato je priamo ovplyvňovaná zmenami trhovej ceny zlata. 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 Konzervatívneho fondu je denne kontrolované s ohľadom na nastavenú investičnú stratégiu a investičné limity, ktoré definujú požadovanú diverzifikáciu majetku fondu.

- c) NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s. 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 spoločnosti patriacich do skupiny NN Group N.V..

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

V Bratislave, dňa 22.08.2023.



Ing. Jozef Dúčky
člen predstavenstva
NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.



Ing. Peter Jung
člen predstavenstva
NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.