

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 príspevkového d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s. (ďalej len „Indexový fond“) 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, ďalej prostredníctvom finančných derivátov, predovšetkým typu futures, ktorých podkladovým nástrojom sú akciové indexy. 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.

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.

Ďalej môže byť časť portfólia investovaná do cenných papierov alebo majetkových účastí subjektov kolektívneho investovania, ktorých stratégiou je kopírovanie indexu ceny zlata.

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 ponúknutej pre konkrétny obchod. Do portfólia Indexového fondu môžu byť nakupované finančné deriváty aj za účelom realizácie investičnej politiky fondu, typicky finančné deriváty typu futures, ktorých podkladovým nástrojom sú akciové indexy, pričom úroveň pákového efektu generovaná používaním finančných derivátov nemôže presiahnuť 10 % z čistej hodnoty majetku vo fonde. Protistranou pri finančných derivátoch typu futures bude spravidla clearingové centrum zahraničnej burzy cenných papierov alebo iného regulovaného trhu v zmysle Zákona.

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 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 Indexovom fonde je vysoká. Hlavnými rizikovými faktormi vo fonde sú trhové ceny akcií a trhové úrokové sadzby. 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 Zákomom na princípe pravidiel obmedzenia a rozloženia rizika podľa Zákona.

Kvantitatívne obmedzenia podľa štatútu Indexového fondu

Akciové investície môžu tvoriť až 105 % hodnoty majetku fondu. 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. Ďalej môže byť časť portfólia investovaná do, vkladov na bežných účtoch a vkladov na vkladových účtoch prevažne s lehotou splatnosti do 12 mesiacov. Časť portfólia môže byť investovaná do cenných papierov alebo majetkových účastí subjektov kolektívneho investovania, ktorých stratégiou je kopírovanie indexu ceny zlata. Táto zložka aktív môže tvoriť maximálne 7 % 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 obdobím 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 zadaných 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 Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s. voči 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.

60 % S&P500

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

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

25 % Eurostoxx 50

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

Index meria výkon akcií 50 špičkových európskych spoločností z 11 krajín Eurozóny.

5 % MSCI Japan

<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/developed-markets>

Index meria výkonnosť viac ako 230 stredne veľkých a veľkých japonských spoločností.

10 % MSCI Emerging markets

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

Index meria výkon rozvojových trhov prostredníctvom akcií vyše 1300 veľkých a stredne veľkých spoločností z 24 krajín.

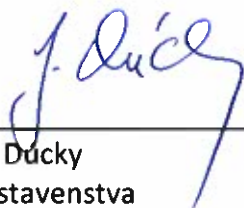
Takto zvolený benchmark odzrkadľuje nastavenú investičnú stratégiu fondu. Benchmark je indikáciou zloženia majetku fondu, priamo sa nekopíruje a zloženie majetku fondu a jeho rizikový profil sa môže odlišovať od zloženia a rizikového profilu benchmarku.

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


- c) NN 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 spoločností patriacich do skupiny NN Group N.V.. Ďalšie informácie sú uverejnené na webovom sídle spoločnosti www.nn.sk v dokumente „Informácia k Nariadeniu Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb“.

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.

V Bratislave, dňa 15.12.2023.



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



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