

VÝROČNÁ SPRÁVA 2014





Obsah

Identifikačné údaje Dôchodkovej správcovskej spoločnosti Poštovej banky, d.s.s., a. s.	4
Úvodné slovo predsedu predstavenstva	5
Charakteristika spoločnosti	6
Hospodárenie spoločnosti	6
Akcionár spoločnosti	8
Ekonomický komentár	8
Kľúčové ukazovatele o fondoch	9
Kľúčové finančné ukazovatele	9
Spravované dôchodkové fondy	10
Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou	21

Prílohy:

- Účtovná závierka Dôchodkovej správcovskej spoločnosti Poštovej banky, d.s.s., a. s.
- Účtovná závierka dôchodkového fondu STABILITA dlhopisový garantovaný d.f.
- Účtovná závierka dôchodkového fondu BENEFIT zmiešaný negarantovaný d.f.
- Účtovná závierka dôchodkového fondu PROSPERITA akciový negarantovaný d.f.
- Účtovná závierka dôchodkového fondu PERSPEKTÍVA indexový negarantovaný d.f.

Identifikačné údaje

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.

Obchodné meno Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.
Sídlo Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava
IČO 35 904 305, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 3443/B

Internetová stránka www.dsspabk.sk

Vznik spoločnosti 20. 10. 2004

Predmet činnosti vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti udeleného orgánom dohľadu Slovenskej republiky podľa zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej aj ako „ZoSDS“).

Predstavenstvo

Stanislav Žofčák	predseda predstavenstva od 18. 5. 2011
Jaroslav Pilát	člen predstavenstva od 18. 5. 2011
Vladimír Salkovič	člen predstavenstva od 12. 2. 2013
Vladimír Ravinger	člen predstavenstva od 30. 9. 2009 do 22. 1. 2014

Dozorná rada

Daniela Pápaiová	člen dozornej rady od 17. 12. 2012
Dana Kondrátová	člen dozornej rady od 12. 2. 2013
Ján Nosko	člen dozornej rady od 1. 10. 2013
Jozef Salaj	člen dozornej rady od 18. 5. 2011 do 12. 12. 2013
Marek Tarda	člen dozornej rady od 18. 5. 2011 do 1. 10. 2013
Roman Fečík	člen dozornej rady od 18. 5. 2011 do 12. 2. 2013
Pavol Lipovský	člen dozornej rady od 18. 5. 2011 do 12. 2. 2013

Akcionár 100 % – Poštová banka, a.s., Slovenská republika

Výška základného imania 11, 95 mil. eur

Depozitár Československá obchodná banka, a.s.
Sídlo Michalská 18, 815 63 Bratislava
IČO 36 854 140

Audítor spoločnosti KPMG Slovensko, spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava

Úvodné slovo predsedu predstavenstva

Vážení klienti, obchodní partneri a akcionári,

dovoľte mi, aby som v úvode zdôraznil azda najpodstatnejšie fakty o uplynulom kalendárnom roku. Rokom 2014 sa končí prvé, 10-ročné obdobie zhodnocovania majetku dôchodkových fondov a čakajú nás prvé výplaty.

S veľkým zadostučinením a chválou mojich kolegov konštatujem, že ak bol rok 2013 úspešný, tak rok 2014 sa vyznačoval ďalšími významnými pozitívnymi medzníkmi.

Rok 2014 bol z pohľadu spoločnosti pokračovaním úspechov dobre vzdelaných, motivovaných a rozbehnutých obchodných partnerov. Vymenovávanie a určovanie poradia na tomto mieste nemá zmysel - pomyselný klobúk dávam dole pred všetkými. Dokázali argumentačne a kvalifikovane osloviť 5 349 sporiteľov, pričom viac ako tri štvrtiny z nich boli úplne noví sporitelia. Rovnako chvályhodný a hádam aj pracovne náročnejší je počet tých, ktorí prišli do našej spoločnosti od iných správcov – zvyšná takmer štvrtina. Tu by som rád navyše zdôraznil, že sa nám podarilo prekročiť našu prvú veľkú metú, a to 100 000 sporiteľov. A to hneď o viac ako dve a pol tisíciky. Nielen vďaka obchodníkom presiahol ku koncu roka objem spravovaného majetku v dôchodkových fondoch 360 mil. eur, čo medziročne predstavuje nárast o viac ako 44 mil. eur. Naším obchodným partnerom by som rád zdôraznil, že ich budeme i naďalej podporovať a pomáhať si tak vo vzájomnom raste.

Rád by som vyzdvihol vynikajúcu prácu portfólio manažmentu a jeho rozhodnutie ponechať si v správe všetky štyri typy dôchodkových fondov. Všetky naše fondy dosiahli za rok 2014 výkonnosť prevyšujúcu 5 %, dôchodkový fond Stabilita je navyše výrazným hráčom vo svojej kategórii. Variabilitou ponuky a úspešným zhodnocovaním dôchodkových fondov sme sa prepracovali za uplynulé tri kalendárne roky do plusových čísel. Posilnilo to stabilitu spoločnosti, čo je dobrý signál do budúcnosti. Najviac potešujúce na tom však je to, že sme priniesli pozitívny efekt v prvom rade našim klientom.

Veríme, že i rok 2015 bude dobrým rokom pre všetkých, napriek očakávaným výzvam, ktorými sú otvorenie dôchodkových fondov, možnosti vstupu nových klientov, či výplaty prvých dôchodkov.



Ing. Stanislav Žofčák
predseda predstavenstva

Charakteristika spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s., vznikla v zmysle zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti udeleného Úradom pre finančný trh, číslo rozhodnutia – GRUFT-006/2004/PDSS zo dňa 7. októbra 2004.

K 31. 12. 2010 bola 100 % materskou spoločnosťou Československá obchodná banka, a.s., Bratislava, so sídlom Michalská ul. č.18, 815 63 Bratislava. Podiel na základnom imaní bol vo výške 100 %.

Prevod akcií na spoločnosť Poštová banka, a.s., sa uskutočnil dňa 17. mája 2011. Zmenou akcionára boli vykonané nasledujúce zmeny – názov spoločnosti a názvy fondov.

Aktivity Dôchodkovej správcovskej spoločnosti Poštovej banky, d.s.s., a. s., spočívajú vo vytváraní a v správe dôchodkových fondov.

V zmysle § 72 zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov (ďalej aj „zákon o sds“) spoločnosť vytvorila a spravuje nasledujúce dôchodkové fondy:

- STABILITA dlhopisový garantovaný d.f. (vytvorený 22. marca 2005),
- BENEFIT zmiešaný negarantovaný d.f. (vytvorený 22. marca 2005),
- PROSPERITA akciový negarantovaný d.f. (vytvorený 22. marca 2005),
- PERSPEKTÍVA indexový negarantovaný d.f. (vytvorený 23. apríla 2012).

Spoločnosť nemá dcérske a pridružené spoločnosti, ani nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s., je 100 % dcérskou spoločnosťou Poštovej banky, a.s., Slovenská republika.

Hospodárenie spoločnosti

Rok 2014 bol z pohľadu Dôchodkovej správcovskej spoločnosti Poštovej banky, d.s.s., a. s., (ďalej „Spoločnosť“) pokračovaním úspechov v dobre rozbehnutých distribučných sieťach a pokračovaním ich podpore. V číselnom vyjadrení priniesli všetky distribučné siete 5 349 sporiteľov (4 094 novovstupujúcich, 1 255 prestupových). Z iného pohľadu, zo Spoločnosti prestúpilo do inej dôchodkovej spoločnosti 1 121 sporiteľov. Objem spravovaného majetku v dôchodkových fondoch presiahol hranicu 360 mil. eur k 31. 12. 2014, čo je v medziročnom porovnaní nárast o viac ako 44 mil. eur. Počet sporiteľov presiahol hranicu 102 733 a dosiahnutý trhoví podiel bol v počte sporiteľov na úrovni 6,98 %, vo výške aktív 5,63 %.

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s., nemala v roku 2014 žiadne výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja. Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí a v roku 2014 nenadobudla do svojho majetku vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a ani akcie, dočasné listy a obchodné podiely ovládajúcej osoby.

Súčasťou výročnej správy je účtovná závierka Dôchodkovej správcovskej spoločnosti Poštovej banky, d.s.s., a. s., a jej dôchodkových fondov:

- STABILITA dlhopisový garantovaný d.f.,
- BENEFIT zmiešaný negarantovaný d.f.,
- PROSPERITA akciový negarantovaný d.f.,
- PERSPEKTÍVA indexový negarantovaný d.f.

Významné udalosti v priebehu roku 2014

Dňa 5. júna 2014 vstúpil do platnosti zákon č. 183/2014 Z. z., ktorým sa novelizoval zákon o starobnom dôchodkovom sporení. Zákonom sa upravili pravidlá na vyplácanie dôchodkov z II. piliera po 1. januári 2015 a je daná opätovná možnosť pre výstup a vstup do II. piliera.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

Dňa 19. februára 2015 prezident Slovenskej republiky podpísal návrh novely zákona č. 43/2004 Z. z., ktorým sa po štvrtýkrát otvára II. dôchodkový pilier. Návrh zákona umožňuje sporiteľom v ob-

dobí od 15. marca do 15. júna 2015 vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia. Sporiteľ má možnosť prehodnotiť svoje zotrvanie v II. pilieri a opustiť systém starobného dôchodkového sporenia, ak si ešte nedohodol výplatu starobného dôchodku alebo predčasného starobného dôchodku s poisťovňou alebo s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou a ani si v minulosti nedohodol výplatu výnosu z investovania. Obdobne bude osobám, ktoré ku dňu otvorenia II. piliera nebudú sporiteľmi, umožnený vstup do II. piliera.

Predpokladaný budúci vývoj činnosti

Rok 2015 bude rokom, keď budú prvýkrát v histórii vyplácané dôchodky prvým sporiteľom a taktiež umožnený výstup a vstup sporiteľom. Napriek týmto skutočnostiam predpokladáme, že výstupy nebudú v takej miere, ako sú očakávania Sociálnej poisťovne. Spoločnosť bude naďalej spĺňať ukazovateľ primeranosti vlastných zdrojov a výška vlastných zdrojov zohľadňuje aj predpokladaný ďalší vývoj hospodárenia spoločnosti.

Hospodárenie spoločnosti v ďalšom období budú i naďalej ovplyvňovať výnosy z prijatých poplatkov a výška celkových prevádzkových nákladov. Spoločnosť predpokladá, že kladný výsledok hospodárenia dosiahne i v nasledujúcom období.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť neplánuje žiadne náklady na oblasť výskumu a vývoja, keďže tieto činnosti nemá v predmete podnikania.

Nadobúdanie vlastných akcií a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky

Vedenie spoločnosti neplánuje nadobúdať vlastné akcie ani akcie materskej účtovnej jednotky.

Údaje požadované podľa osobitných predpisov

Osobitné údaje nie sú požadované.

Organizačné zložky v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačné zložky v zahraničí.

Návrh na rozdelenie výsledku hospodárenia za rok 2014

O rozdelení výsledku hospodárenia, zisku vo výške 1 441 tis. eur za účtovné obdobie 2014 rozhodne valné zhromaždenie. Návrh štatutárneho orgánu valnému zhromaždeniu predstavuje:

- tvorba rezervného fondu (144 tis. eur),
- vykrytie neuhradených strát minulých rokov (1 084 tis. eur),
- prevedenie na zisk minulých rokov po splnení zákonnej požiadavky na tvorbu rezervného fondu a vykrytia neuhradených strát minulých rokov (13 tis. eur),
- výplata dividend akcionárovi (200 tis. eur).

Akcionár spoločnosti

Rok 2014 bol pre Poštovú banku úspešný z hľadiska skvalitňovania služieb pre klientov, zavedením nových produktov, ktoré prispeli k zvýšenému záujmu klientov. K 31. 12. 2014 evidovala Poštová banka medziročný 8,9 %-ný rast primárnych zdrojov a 22,2 %-ný nárast úverového portfólia. Bilančná suma banky dosiahla výšku 4 202,9 mil. eur, v porovnaní s predchádzajúcim rokom vzrástla o 9,4 %. Výsledok hospodárenia po zdanení dosiahol výšku 41,8 mil. eur, bol ovplyvnený zvýšenou sadzbou bankovej dane a odvodom do fondu ochrany vkladov a tvorbou opravných položiek na korporátne úvery.

V súťaži Zlatá minca získala skupina Poštovej banky v roku 2014 hneď dve ocenenia. V kategórii Termínované vklady získal Termínovaný vklad Poštovej banky 2. miesto. Na rovnakej priečke sa v kategórii Zmiešané fondy umiestnil produkt Dynamické portfólio o.p.f. Prvej penzijnej správcovskej spoločnosti Poštovej banky. Náš fond „Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA“ sa v súťaži Investícia roka 2013 ocitol medzi top fondmi. V kategórii Fondy peňažného trhu sme získali výborné 2. miesto.

Okrem klasických bankových služieb pôsobí Poštová banka, a.s., čoraz úspešnejšie prostredníctvom svojich dcérskych spoločností: **PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s., Poistovňa Poštovej banky, a. s., Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s., PB PARTNER, a. s., PB Finančné služby, a. s., POBA Servis, a. s., PB IT, a. s.**

Ekonomický komentár

Vývoj ekonomík USA vs. EMÚ a ich menových politík sa uberal v roku 2014 opačným smerom. Americká centrálna banka Fed postupne ťahovala stimuly, ktoré pomohli k oživeniu ekonomiky (vrátane trhu práce a realitného trhu) a po ukončení kvantitatívneho uvoľňovania plánovala správne načasovanie zdvíhania sadzieb. Naopak, ekonomikám v Európe sa veľmi nedarilo, k čomu výrazne prispelo geopolitické napätie na Ukrajine a v Grécku. Sankcie uvalené voči Rusku vojnový konflikt neukončili, no oslabili obchodno-politické vzťahy s krajinou, ktorú viac trápil prepád rubľa. Európska centrálna banka z obáv pred defláciou znížila sadzby do záporných hodnôt a pripustila priamy nákup dlhopisov v štýle Fed-u. K deflácii však v niektorých krajinách eurozóny došlo vplyvom spotrebiteľských očakávaní, a najmä kvôli prepádu cien ropy. Vysoký dopyt po bezpečných dlhopisoch vytlačil ich ceny nahor a výnosy klesali na historické minimá.

Výnos nemeckého 10-ročného dlhopisu klesol na 0,464 %, slovenského na 1,129 %, amerického na 1,978 %. Gréci sa odklonili od možnosti samofinancovania, ich spread voči benchmarku výrazne narástol. Americké akciové indexy stúpili na nové maximá (S&P500 stúpol o +11,39 %), európske akciové trhy boli značne volatilnejšie (EuroStoxx50 +0,98 %).

Ázijským trhom v závere roka pomohli menové stimuly (Nikkei225 +7,12 %). Spomínané rozdiely sa prejavili i v oslabení eura voči doláru, menový pár ukončil rok na úrovni 1,2098 EUR/USD so stratou 12,34 %.

Kľúčové ukazovatele vo fondoch

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s., v zmysle § 72 zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov vytvorila a spravuje nasledujúce fondy:

Podielový fond	Dátum	Hodnota podielu v eur	Čistá hodnota majetku v eur
Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s. BENEFIT zmiešaný negarantovaný d.f.	31. 12. 2014	0,041044	15 545 918
	31. 12. 2013	0,038218	13 226 952
Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s. PROSPERITA akciový negarantovaný d.f.	31. 12. 2014	0,041346	44 797 784
	31. 12. 2013	0,038084	39 257 820
Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s. STABILITA dlhopisový garantovaný d.f.	31. 12. 2014	0,043934	294 772 814
	31. 12. 2013	0,041628	262 313 606
Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s. PERSPEKTÍVA indexový negarantovaný d.f.	31. 12. 2014	0,044042	5 752 331
	31. 12. 2013	0,041757	1 624 069

Kľúčové finančné ukazovatele

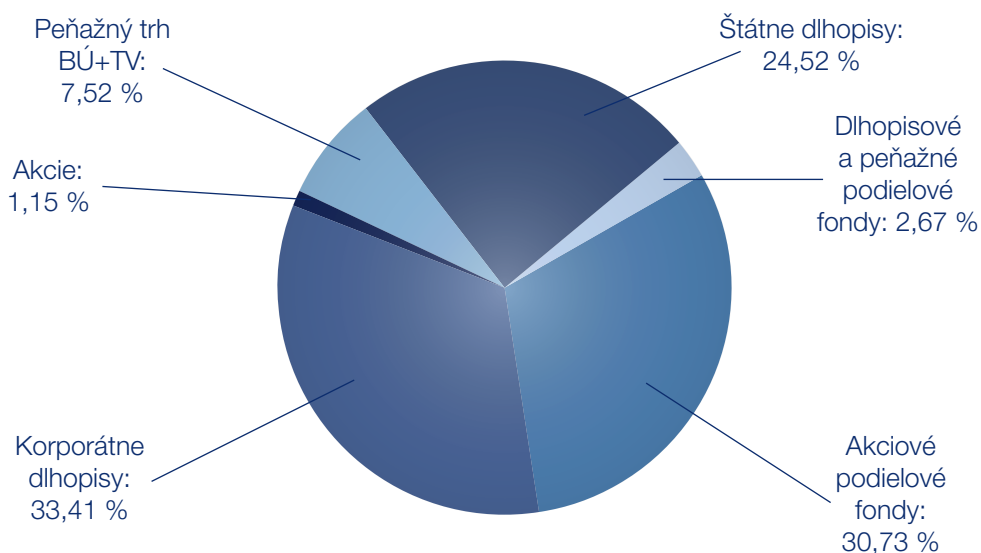
Kľúčové ukazovatele Dôchodkovej správcovskej spoločnosti Poštovej banky, d.s.s., a. s.:

FINANČNÉ UKAZOVATELE			
SÚVAHA (tis. eur)	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Aktíva	12 748	11 212	11 099
Závazky	390	279	383
Vlastné imanie	12 358	10 933	10 716
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (tis. eur)	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Čisté úrokové výnosy	120	208	122
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	2 852	1 090	1 427
Celkové prevádzkové výnosy	2 972	1 319	1 550
Celkové prevádzkové náklady	-926	-1 174	-1 292
Opravná položka	-424	19	-455
Zisk pred zdanením	1 622	164	-197
Čistý zisk za účtovné obdobie	1 441	235	-165
Komplexný výsledok	1 425	217	-95

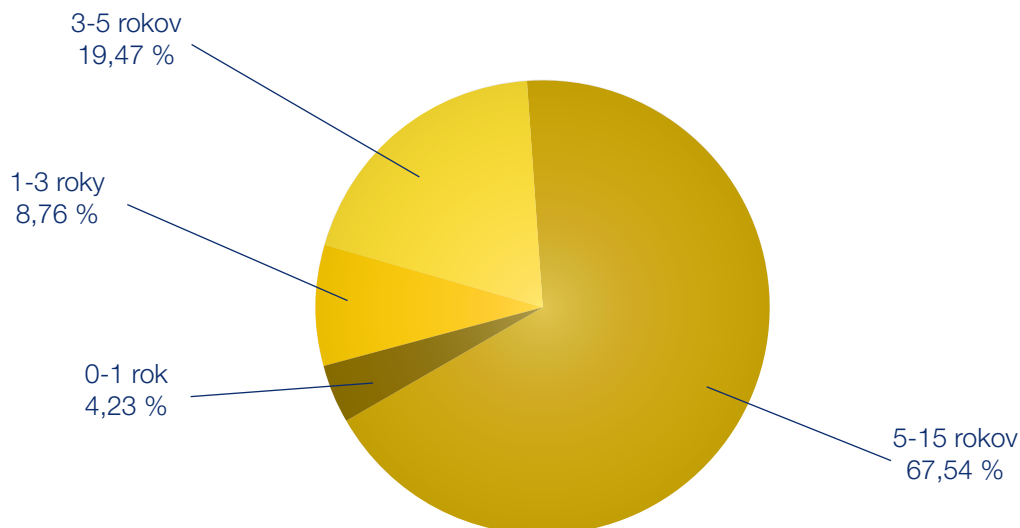
**Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.
BENEFIT zmiešaný negarantovaný d.f.**

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ		AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDĚ	
Správca fondu:	Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.	Aktuálne hodnota dôchodkovej jednotky:	0,041044 EUR
Typ fondu:	Zmiešaný negarantovaný	Čistá hodnota majetku	15 545 918 eur
Depozitár:	Československá obchodná banka, a.s.	Dátum aktualizácie:	31. 12. 2014
Deň vytvorenia fondu:	22. 3. 2005	Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,3 % p. a.

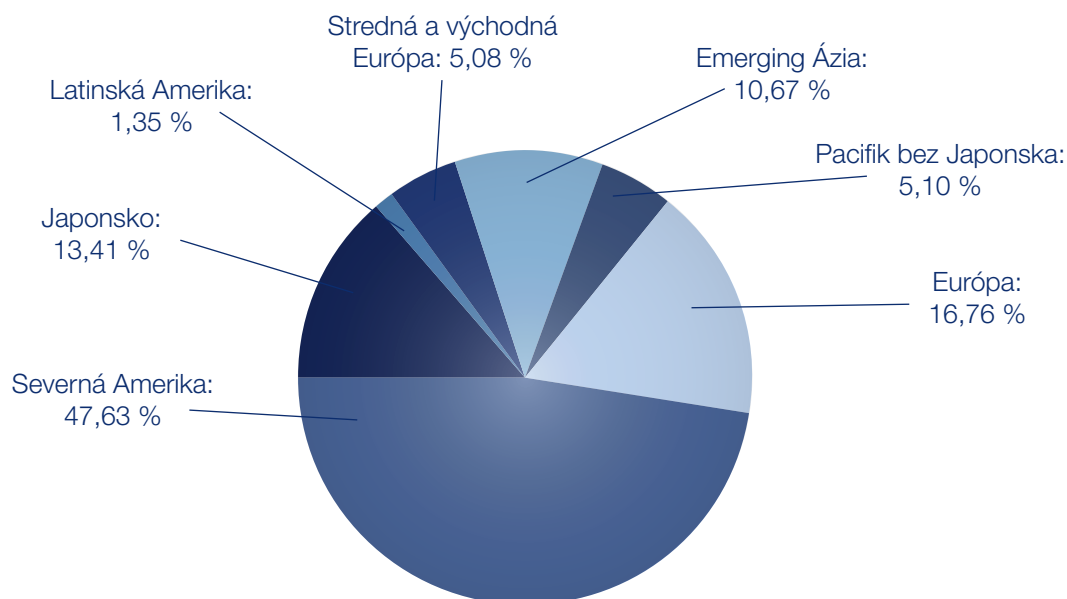
Štruktúra aktív fondu



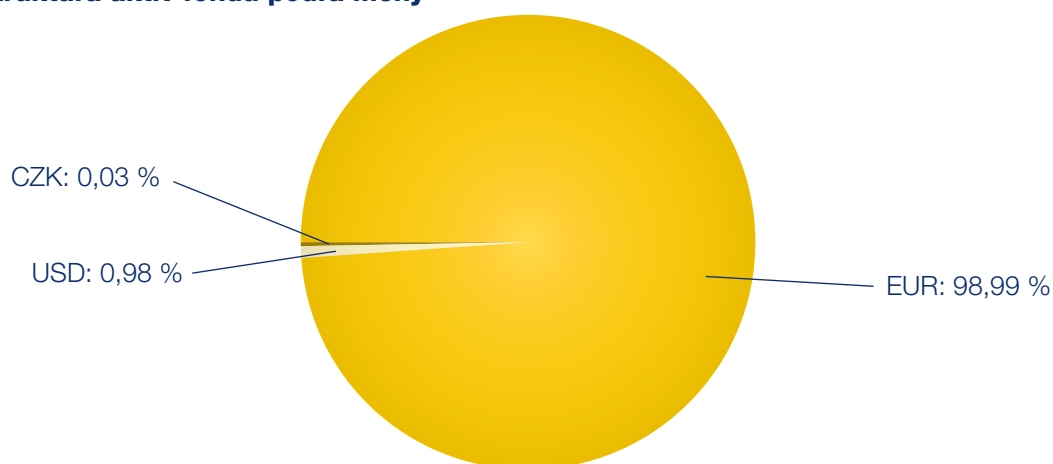
Štruktúra dlhopisov podľa doby splatnosti



Štruktúra fondu podľa geografického rozloženia



Štruktúra aktív fondu podľa meny



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Investičné zameranie

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s., investuje peňažné prostriedky zhromaždené vo fonde predovšetkým do nástrojov peňažného trhu s krátkou dobou do splatnosti, do krátkodobých cenných papierov a dlhových cenných papierov, akcií slovenských, európskych a amerických spoločností. Cieľom fondu je maximalizovanie hodnoty podielu v strednodobom časovom horizonte.

NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉTITULY V PORTFÓLIU		
XS0327304001	LITHUN 4,85 07/02/2018	3,02%
DE000A0YEEY2	ISHARES BC EU BD EX FIN 1-5	2,67%
XS0546649822	MOROC 4,5 5/10/20	2,66%
SK4120007543	Štátny dlhopis 216 14/10/25	2,51%
XS0972758741	Romani 4,625 18/09/2020	2,25%
FR0012146751	SANFP float 10/09/2018	1,94%
XS0971722342	RUSSIA 3,625 16/09/20	1,77%
IE00B6X95T99	IRISH 3,4 18/03/2024	1,56%
XS0503454166	TURKEY 18/05/20	1,50%
XS1017763100	LATV 2,625 21/01/2021	1,43%

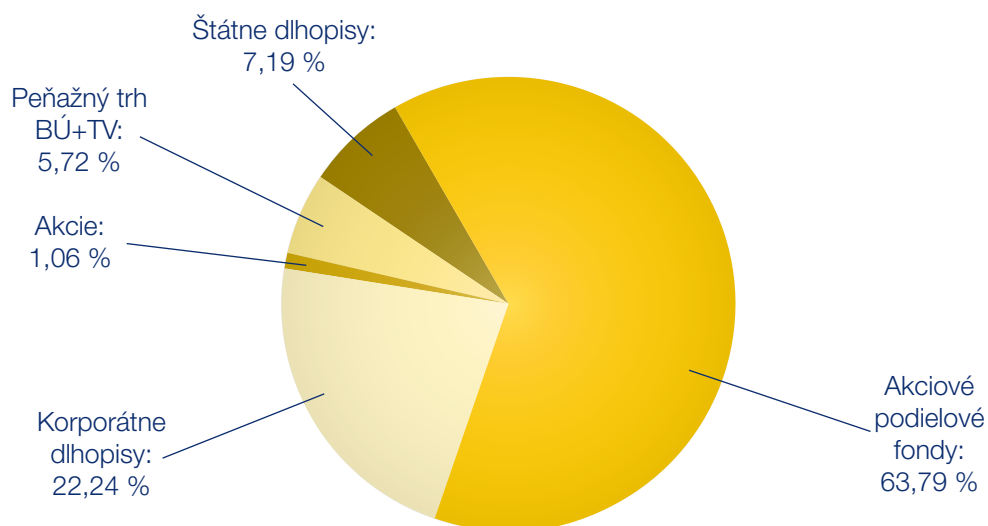
NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉTITULY V PORTFÓLIU		
IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	9,33%
DE000A1H53P0	ISHARES MSCI JPN MONTH EU HD	4,20%
US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF TRUST	3,81%
IE00B466KX20	ETF - SPDR MSCI EM ASIA UCITS	3,41%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	3,22%
LU0774755242	Parworld Quant EQT WRD GUR	2,94%
LU0774754609	Parworld Quant EQ EUROPE GU-PRI	1,54%
DE000A0YBR12	ISHARES III PLC-M.PEX-J.UCITS E.	1,34%
SK1120005105	Best Hotel Properties	0,78%
DE000A0HGZV3	ISHARES MSCI EAST EUR	0,47%

Za účelom ochrany majetku v dôchodkových fondoch vykonáva Národná banka Slovenska dohľad nad činnosťou dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Sporenie na osobný dôchodkový účet na základe uzatvorenej zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou obsahuje aj riziko spojené s budúci výnosmi majetku dôchodkového fondu. Doterajší alebo propagovaný výnos majetku dôchodkového fondu nie je zárukou budúceho výnosu majetku dôchodkového fondu.

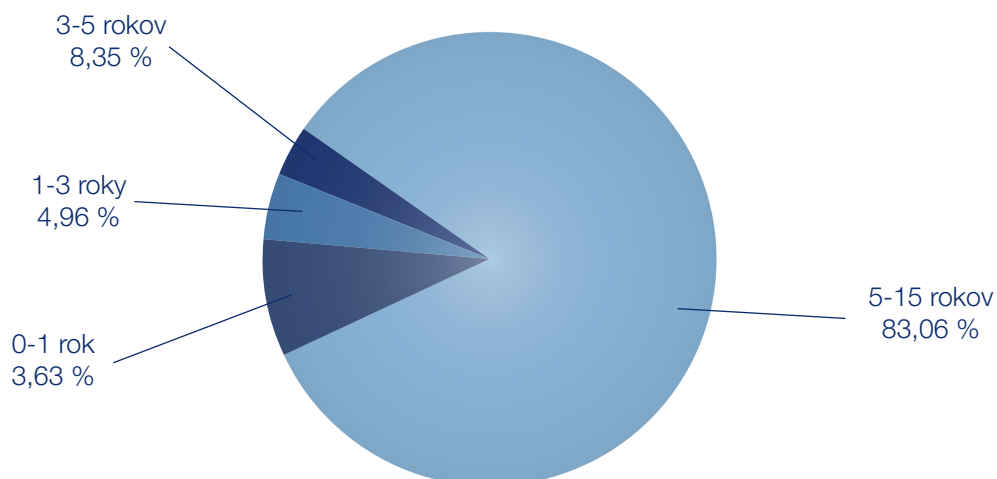
**Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
PROSPERITA akciový negarantovaný d.f.**

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ		AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDĚ	
Správca fondu:	Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.	Aktuálne hodnota dôchodkovej jednotky:	0,041346 EUR
Typ fondu:	Akciový negarantovaný	Čistá hodnota majetku	44 797 784 eur
Depozitár:	Československá obchodná banka, a.s.	Dátum aktualizácie:	31. 12. 2014
Deň vytvorenia fondu:	22. 3. 2005	Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,3 % p. a.

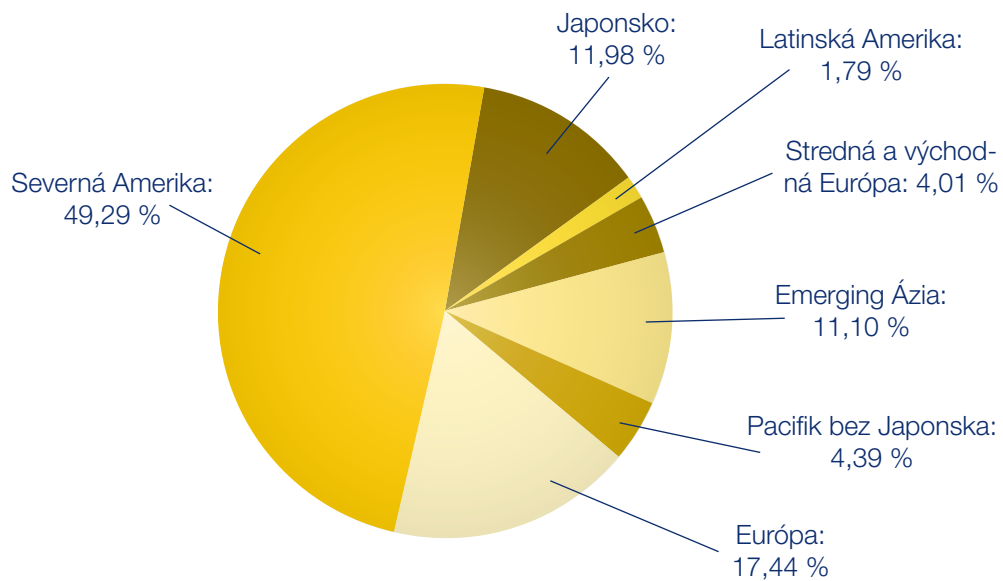
Štruktúra aktív fondu



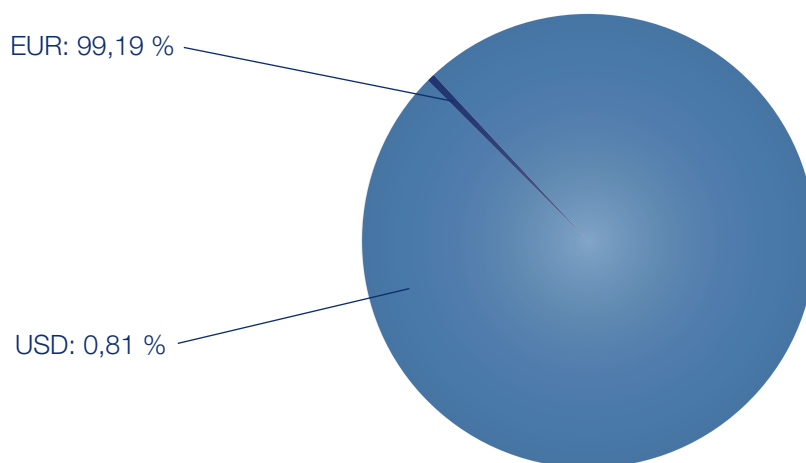
Štruktúra dlhopisov podľa doby splatnosti



Štruktúra fondu podľa geografického rozloženia



Štruktúra aktív fondu podľa meny



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Investičné zameranie

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s. investuje peňažné prostriedky zhromaždené vo fonde predovšetkým do dlhopisov a akcií slovenských, európskych a amerických spoločností. Hlavnú časť akciového portfólia fondu tvoria akcie spoločností s vysokou trhovou kapitalizáciou a vysokým ratingom. Cieľom investičnej stratégie fondu je maximalizovanie hodnoty podielu v dlhodobom časovom horizonte.

NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ TITULY V PORTFÓLIU		
XS0546649822	MOROC 4,5 5/10/20	1,50%
SI0002103164	SLOVENIA 5.125 30/03/26	1,31%
XS0783933350	EPERGY 5,875 01/11/2019	1,02%
XS0979598462	ZAPAEN 4,00 14/10/2023	0,98%
XS0986102605	IND. BK OF KOREA	0,93%
XS1107638832	VLVY Float 11/09/2017	0,89%
AT000B013420	RBIIV float 12/09/2016	0,89%
XS0953958641	SPP INFRASTR. FIN. 3,75 18/07/2020	0,81%
NL0009054907	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 20/04/19	0,80%
XS0503454166	TURKEY 18/05/20	0,78%

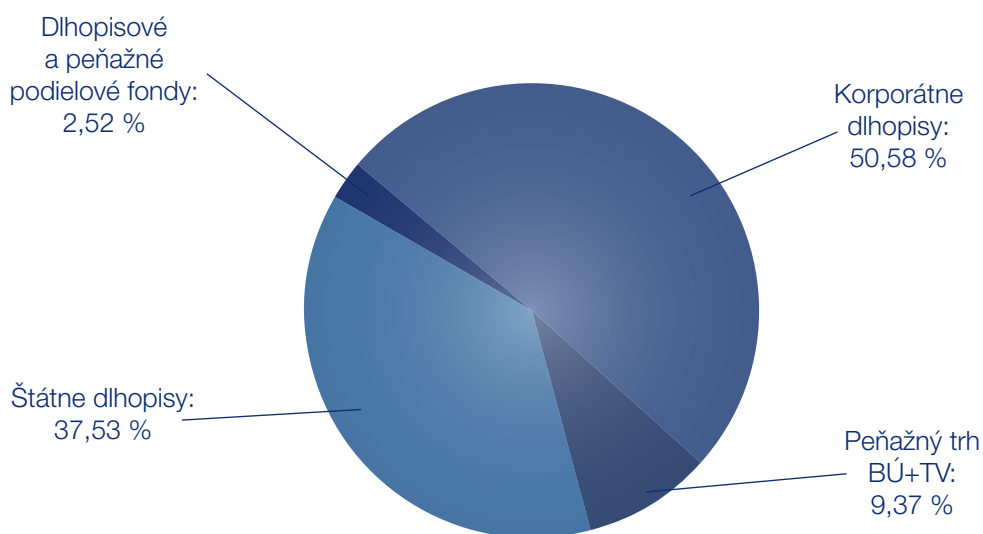
NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ TITULY V PORTFÓLIU		
IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	9,24%
IE00B6YX5C33	ETF - SPDR S&P 500	7,01%
DE000A1H53P0	ISHARES MSCI JPN MONTH EU HD	6,93%
US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF TRUST	6,39%
IE00B466KX20	ETF - SPDR MSCI EM ASIA UCITS	5,52%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	5,21%
LU0318941662	FIDELITY FUNDS-WRLD FD-Y ACC	3,09%
DE000A1KB2E7	ISHARES S&P 500 MIN VOL	3,06%
LU0605515880	FIDELITY-GLOBAL DVD-YAH EUR	2,86%
IE00B44Z5B48	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	2,83%

Za účelom ochrany majetku v dôchodkových fondoch vykonáva Národná banka Slovenska dohľad nad činnosťou dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Sporenie na osobný dôchodkový účet na základe uzatvorenej zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou obsahuje aj riziko spojené s budúcimi výnosmi majetku dôchodkového fondu. Doterajší alebo propagovaný výnos majetku dôchodkového fondu nie je zárukou budúceho výnosu majetku dôchodkového fondu.

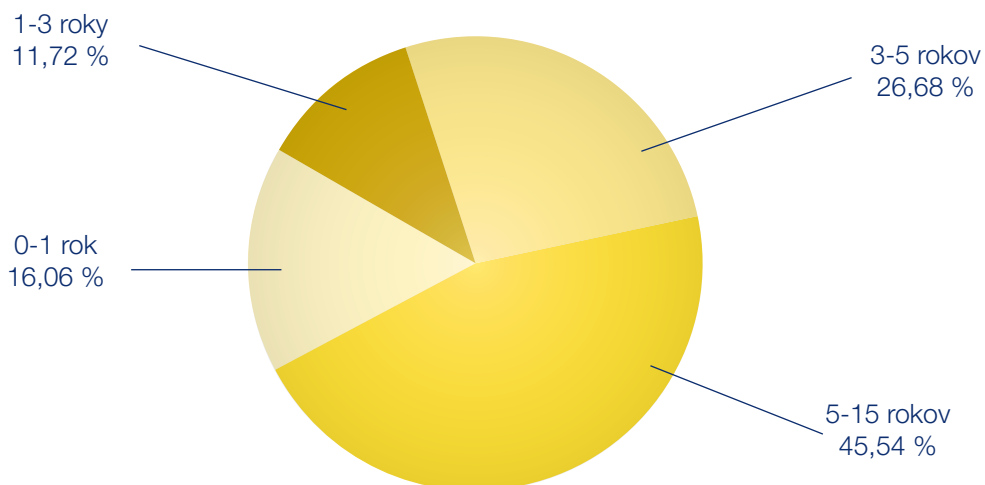
Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.
STABILITA dlhopisový garantovaný d.f.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ		AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDĚ	
Správca fondu:	Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.	Aktuálne hodnota dôchodkovej jednotky:	0,043934 EUR
Typ fondu:	Dlhopisový garantovaný	Čistá hodnota majetku	294 772 814 EUR
Depozitár:	Československá obchodná banka, a.s.	Dátum aktualizácie:	31.12.2014
Deň vytvorenia fondu:	22.3.2005	Odplata za správu dôchodkového fondu:	0, 3% p.a.

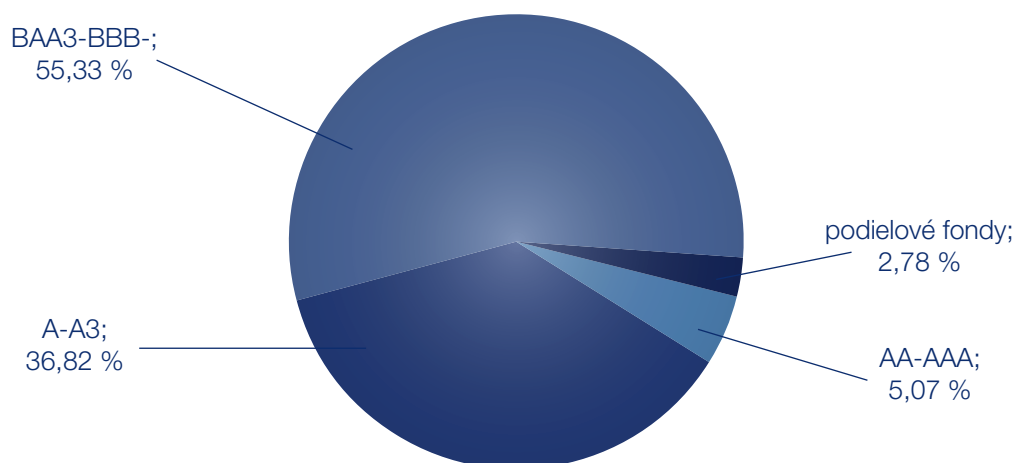
Štruktúra aktív fondu



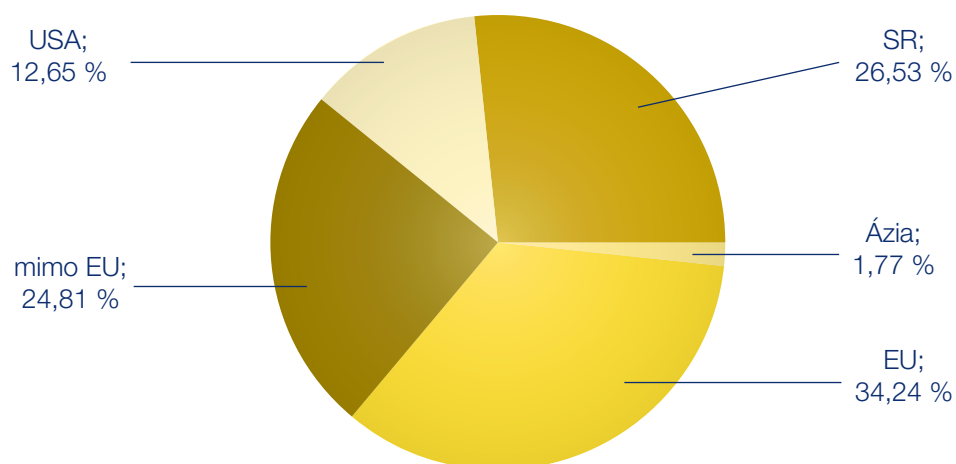
Štruktúra dlhopisov podľa doby splatnosti



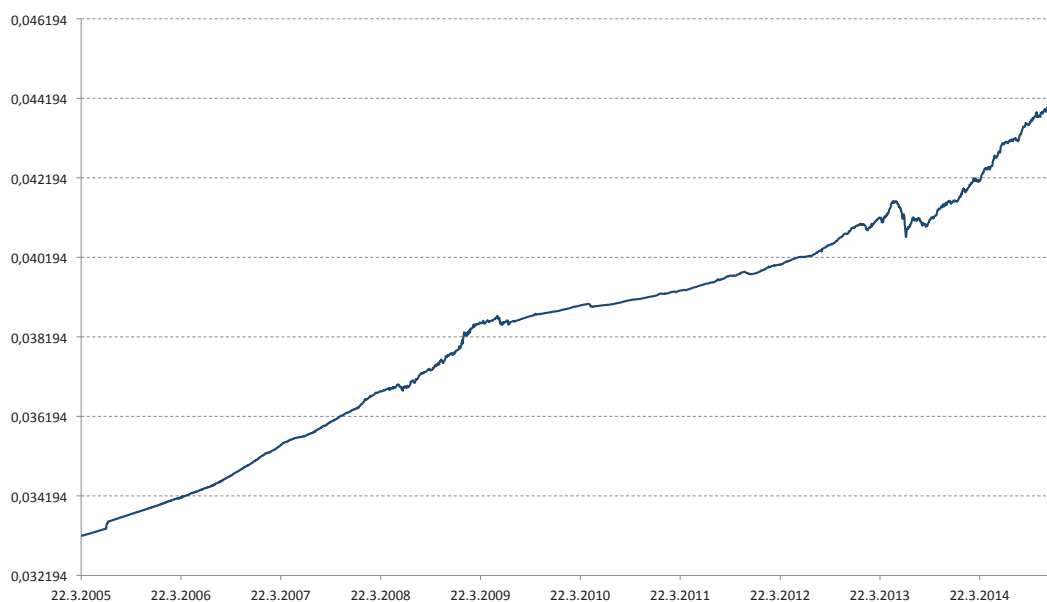
Štruktúra fondu podľa ratingu



Štruktúra fondu podľa geografického rozloženia



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Investičné zameranie

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s. investuje peňažné prostriedky zhromaždené vo fonde predovšetkým do nástrojov peňažného trhu s krátkou dobou do splatnosti, do krátkodobých cenných papierov a dlhových cenných papierov, akcií slovenských, európskych a amerických spoločností. Cieľom fondu je maximalizovanie hodnoty podielu v strednodobom časovom horizonte.

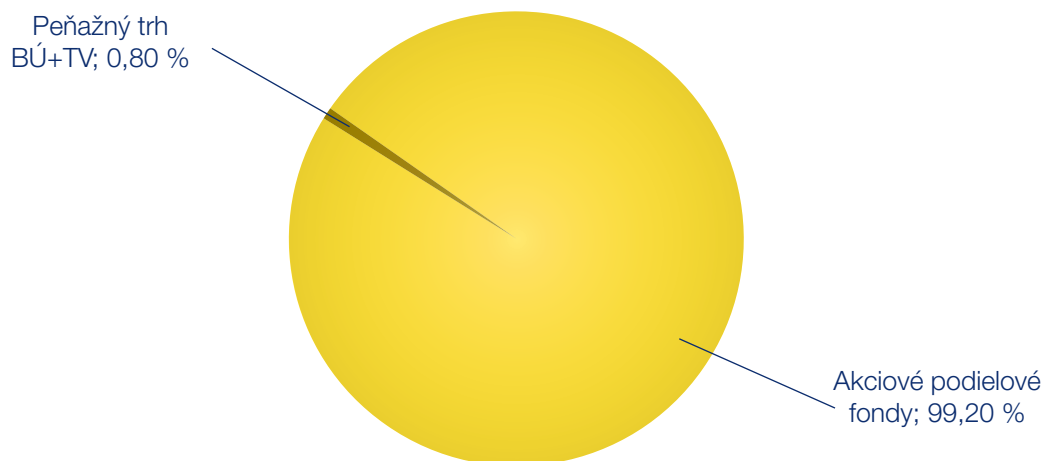
NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU		
SK4120007543	Štátny dlhopis 216 14/10/25	6,70%
XS0327304001	LITHUN 4,85 07/02/2018	4,42%
XS0802005289	BULGARIA 4.25 09/07/2017	3,17%
XS0503454166	TURKEY 18/05/20	3,08%
DE000A0YEEY2	ISHARES BC EU BD EX FIN 1-5	2,52%
XS0222425471	BUCHAR 4,125 22/06/2015	2,10%
XS0638326263	LATVIA 5,25 16/06/2021	2,04%
XS0972758741	Romani 4,625 18/09/2020	1,86%
XS0442330295	GAZPRU 8,125 04/02/2015	1,82%
XS0491998133	VTB 6,465 04/03/2015	1,70%
AT0000A0ZZD8	SID banka float 28032016	1,61%
XS0953958641	SPP INFRASTR. FIN. 3,75 18/07/2020	1,60%
SK4120008681	HZL VOLKSBANK XV 08/08/15	1,59%
XS0235372140	EESTI 4,5 18112020	1,58%
IE00B6X95T99	IRISH 3,4 18/03/2024	1,56%

Za účelom ochrany majetku v dôchodkových fondoch vykonáva Národná banka Slovenska dohľad nad činnosťou dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Sporenie na osobný dôchodkový účet na základe uzatvorenej zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou obsahuje aj riziko spojené s budúcimi výnosmi majetku dôchodkového fondu. Doterajší alebo propagovaný výnos majetku dôchodkového fondu nie je zárukou budúceho výnosu majetku dôchodkového fondu.

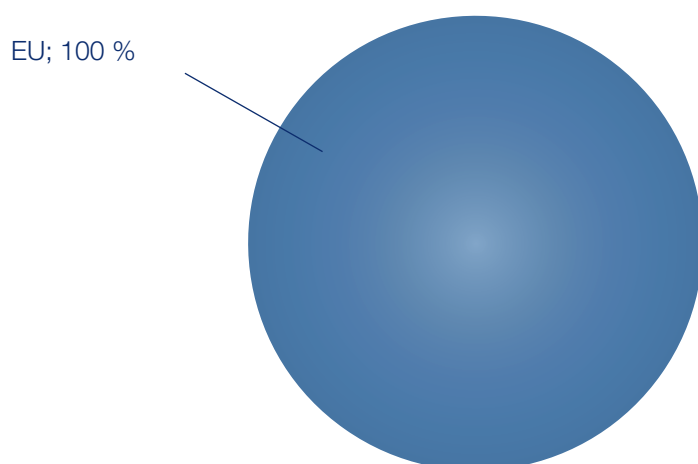
Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
PERSPEKTÍVA indexový negarantovaný d.f.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ		AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDĚ	
Správca fondu:	Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.	Aktuálne hodnota dôchodkovej jednotky:	0,044042 EUR
Typ fondu:	Indexový negarantovaný	Čistá hodnota majetku	5 752 331 EUR
Depozitár:	Československá obchodná banka, a.s.	Dátum aktualizácie:	31.12.2014
Deň vytvorenia fondu:	23.4.2012	Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,3% p.a.

Štruktúra dlhopisov podľa aktív fondu

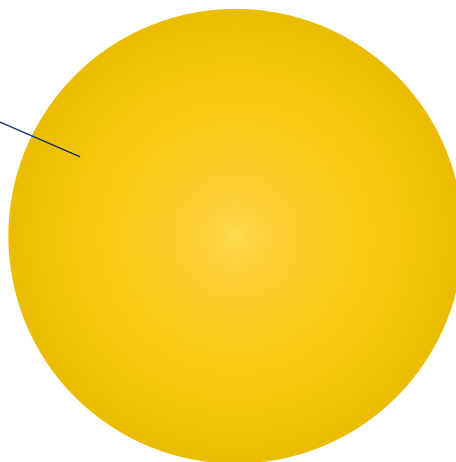


Štruktúra fondu podľa geografického rozloženia

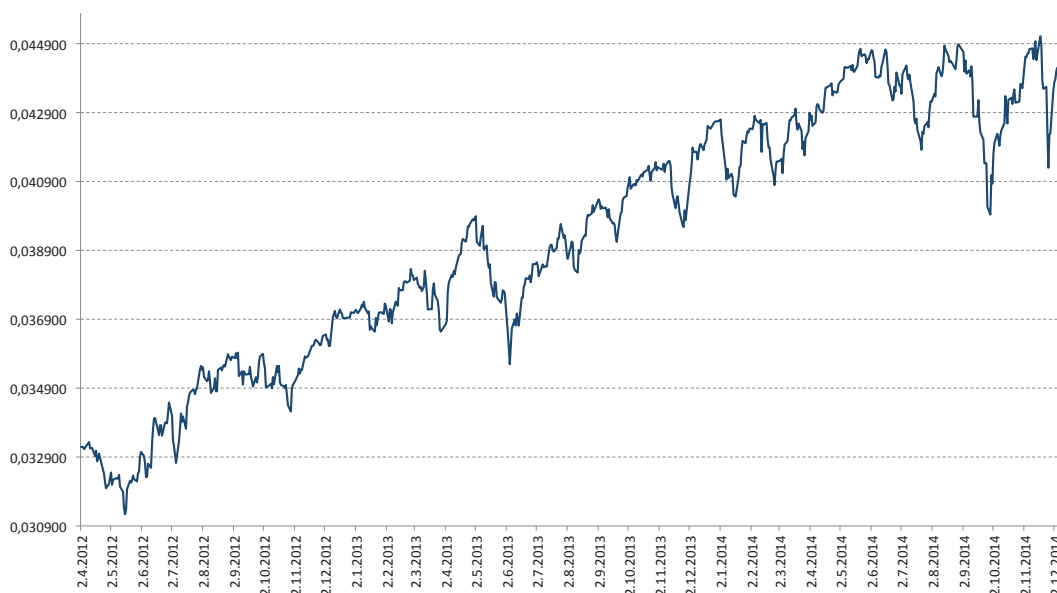


Štruktúra aktív fondu podľa meny

EUR;
100 %



Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Investičné zameranie

Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je dosahovanie zhodnotenia dôchodkovej jednotky, ktoré je v maximálnej možnej miere zhodné s vývojom referenčnej hodnoty. Podkladom pre referenčnú hodnotu fondu je akciový index MSCI Daily Net Total Return Europe Euro Index (Bloomberg ticker - MSDEE15N Index, tvorca MSCI Inc.), ktorý reprezentuje viac ako 400 európskych spoločností s vysokou a strednou trhovou kapitalizáciou zo 16-tich európskych krajín.

NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU

DE000A0M5X28

ISHARES MSCI EUROPE

99,20%

Za účelom ochrany majetku v dôchodkových fondoch vykonáva Národná banka Slovenska dohľad nad činnosťou dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Sporenie na osobný dôchodkový účet na základe uzatvorenej zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou obsahuje aj riziko spojené s budúcimi výnosmi majetku dôchodkového fondu. Doterajší alebo propagovaný výnos majetku dôchodkového fondu nie je zárukou budúceho výnosu majetku dôchodkového fondu.



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa o overení súladu

výročnej správy s účtovnými závierkami podľa § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z. o audítorech, audite a dohľade nad výkonom auditu

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.:

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s. ("Spoločnosť") k 31. decembru 2014, ktorá je súčasťou prílohy výročnej správy, ako aj účtovných závierok ňou spravovaných dôchodkových fondov

- Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s., STBILITA dlhopisový garantovaný d.f.;
- Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s., BENEFIT zmiešaný negarantovaný d.f.;
- Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s., PROSPERITA akciový negarantovaný d.f.;
- Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s., PERSPEKTÍVA indexový negarantovaný d.f.

("Dôchodkové fondy") k 31. decembru 2014, ktoré sú uvedené v prílohe výročnej správy (ďalej spoločne len „účtovné závierky“).

K uvedeným účtovným závierkam Dôchodkových fondov sme 27. marca 2015 vydali správy nezávislého audítora, ktoré sú uvedené v prílohe výročnej správy.

K účtovnej závierke Spoločnosti sme 27. februára 2015 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.



Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom Spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2014, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

27. február 2015

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96

Zodpovedný audítor:
Robert Jung
Licencia UDVA č. 973

Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnými závierkami
(dodatok k správam audítora)

V zmysle zákona o účtovníctve sme overili súlad výročnej správy s účtovnou závierkou Spoločnosti a účtovnými závierkami Dôchodkových fondov.

Za správnosť vyhotovenia výročnej správy je zodpovedné vedenie Spoločnosti. Našou úlohou je overiť súlad výročnej správy s účtovnými závierkami a na základe toho vydať dodatok správy audítora o súlade výročnej správy s účtovnými závierkami.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovných závierkach, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnými účtovnými závierkami.

Informácie uvedené vo výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovných závierkach k 31. decembru 2014. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovných závierok sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnými závierkami zostavenými k 31. decembru 2014, uvedenými v prílohe výročnej správy.

14. apríl 2015

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Robert Jung
Licencia UDVA č. 973

