

2015



VÝROČNÁ SPRÁVA

Obsah

1.	Identifikačné údaje PRVEJ PENZIJNEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	2
2.	Úvodné slovo predsedu predstavenstva	4
3.	Charakteristika spoločnosti	5
4.	Hospodárenie spoločnosti	6
5.	Akcionár spoločnosti	8
6.	Ekonomický komentár	9
7.	Kľúčové ukazovatele o fondoch	10
8.	Kľúčové finančné ukazovatele	11
9.	Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou	12
Príloha č. 1:		
	Účtovná závierka za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015	14

1. IDENTIFIKAČNÉ ÚDAJE

Obchodné meno: PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
Sídlo: Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava
IČO: 31 621 317, založená v Slovenskej republike zakladateľskou zmluvou zo dňa 11. októbra 1994, vznikla 3. januára 1995 a je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava, oddiel Sa, vložka číslo 896/B

Internetová stránka: www.penzijna.sk

Vznik spoločnosti: 11. 10. 1994

Predmet činnosti: vytváranie a spravovanie podielových fondov na základe povolenia na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti udeleného Úradom pre finančný trh

Predstavenstvo:
Ing. Stanislav Žofčák predseda predstavenstva
Ing. Vladimír Salkovič člen predstavenstva
Mgr. Jaroslav Pilát člen predstavenstva
Mgr. Vladimír Ravinger, PhD. člen predstavenstva do 22. 1. 2014

Dozorná rada:
Ing. Daniela Pápaiová predseda dozornej rady
Ing. Slavomír Varcholík člen dozornej rady od 16. 6. 2015
Ing. Andrej Zátka člen dozornej rady od 22. 9. 2015
JUDr. Marek Tarda člen dozornej rady od 16. 6. 2015 do 22. 9. 2015
JUDr. Ján Nosko predseda dozornej rady do 16. 6. 2015
Ing. Dana Kondrátová člen dozornej rady do 16. 6. 2015

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

Výška základného imania: 1, 70 mil. eur

Depozitár: Poštová banka, a.s.
Sídlo: Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava
IČO: 31 340 890

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

2. ÚVODNÉ SLOVO PREDSEDU PREDSTAVENSTA

Vážení klienti, obchodní partneri a akcionári,

dovoľte mi, aby som vás oboznámil s výsledkami, ktoré sme dosiahli v uplynulom kalendárnom roku. O to ľahšie sa mi komentujú, keďže už niekoľký rok po sebe naša spoločnosť dosahuje výborné obchodné i finančné výsledky.

Máme za sebou rok 2015, v ktorom sme opakovane dosiahli vysoký výsledok hospodárenia. Tentoraz vo výške 5 761 tis. eur. Zásluhu na tom nepochybne má výška spravovaného majetku, od ktorej sa odvíjajú poplatok za správu, ale aj účelné využívanie nákladov. Ku koncu roka naša spoločnosť spravovala majetok vo výške 748 837 tis. eur. Postupne sa nám darí rozkladať investície do všetkých fondov. Tradične najvyšší podiel, 72,3 %, má fond NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f.

Minuloročný výsledok hospodárenia by sme však nedosiahli bez naplnenia obchodného plánu nových obchodov i čistých investícií. Predaje fondov boli splnené na 126 %, pričom čisté investície skončili na 119 %. Teší nás, že úspešný rok sa prejavil i na trhovom podiele, ktorý dosiahol 10,8 %. Uznaním našej práce bolo aj získanie ocenenia v súťaži Zlatá minca, keď sme v kategórii Realitné fondy obsadili s fondom NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. druhé miesto. Svoj podiel na obchodných výsledkoch má aj dobrý nábeh nového produktu vypracovaného v spolupráci s Poštovou bankou. Na trh sme uviedli Dobré sporenie Investícia, ako atraktívnu kombináciu sporenia a investovania do podielových fondov.

O dobré obchodné čísla sa postarali aj naši portfólioví manažéri, ktorí dôsledne sledovali vývoj na kapitálových trhoch. Vďaka tomu sme stabilne dobre hodnotení v rebríčkoch výkonnosti sledovaných Slovenskou asociáciou správcovských spoločností.

Taktiež by som chcel vyzdvihnúť, že v uplynulom roku sme zvýšili bezpečnosť archivovaných dát diverzifikáciou zálohovacích serverov. Súčasne sme rozšírili kapacity samotného zálohovacieho servera a vylepšili zálohovacie procesy. V roku 2015 sme postupne reštrukturalizovali počítačovú sieť. Táto iniciatíva Poštovej banky bola podmienkou na integráciu IT služieb banky s jej dcérskymi spoločnosťami.

Na záver sa chcem poďakovať všetkým zamestnancom našej spoločnosti za ich spoluprácu, komunikáciu s klientmi, rozhodnutia i dennodennú mravnú prácu s dokumentmi.

Vážený zástupca akcionára, vážení prítomní, podielníci, ako i širšia verejnosť, prijmite, prosím, túto správu ako potvrdenie úspešného roku 2015.


Ing. Stanislav Žofčák
predseda predstavenstva

3. CHARAKTERISTIKA SPOLOČNOSTI

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s., bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou zmluvou zo dňa 11. októbra 1994, vznikla 3. januára 1995 a je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo 896/B.

K 31. decembru 2015 správcovská spoločnosť spravovala 5 štandardných podielových fondov a 6 špeciálnych podielových fondov:

Štandardné podielové fondy:

- EUROFOND o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA
– PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Vyvážené portfólio o.p.f.
– PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Konzervatívne portfólio o.p.f.
– PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Dynamické portfólio o.p.f.
– PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Špeciálne podielové fondy:

- NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f.
– PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – verejný špeciálny podielový fond nehnuteľností.
- NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f.
– PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – verejný špeciálny podielový fond nehnuteľností.
- FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f.
– PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – špeciálny podielový fond profesionálnych investorov.
- J&T BOND eur zmiešaný o.p.f.
– PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – verejný špeciálny podielový fond.
- KAPITÁLOVÝ FOND o.p.f.
– PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – špeciálny podielový fond cenných papierov.
- J&T SELECT zmiešaný o.p.f.
– PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – špeciálny podielový fond cenných papierov.

Spoločnosť má dostatok finančných zdrojov na svoju činnosť a z toho dôvodu nebola k 31. decembru 2015 ohrozená jej likvidita. Ohrozenie likvidity spoločnosti sa nepredpokladá ani v strednodobom horizonte (5 rokov).

4. HOSPODÁRENIE SPOLOČNOSTI

Rok 2015 bol pre spoločnosť úspešný vzhľadom na finančné ukazovatele spoločnosti. Hospodársky výsledok za rok 2015 skončil na úrovni 5 761 tis. eur po zdanení. Objem majetku pod správou stúpol v roku 2015 na viac ako 748 mil. eur. Medziročný nárast spravovaného majetku bol pozitívne ovplyvnený nárastom predaja podielových listov cez distribučnú sieť Poštovej banky, a.s., a PB PARTNER, a. s., rozvíjajúcou sa spolupracou s externými distribučnými sieťami a otvorením nového podielového fondu.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s., ako účtovná jednotka nebola počas roka 2015 vystavená žiadnym významným rizikám, resp. neistotám vyplývajúcim z jej vlastnej činnosti.

Významné udalosti v priebehu roku 2015

Dňa 27. februára 2015 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska č. ODT-11269/2014-2 zo dňa 27. januára 2015, ktorým bolo udelené povolenie na vytvorenie verejného špeciálneho podielového fondu s názvom J&T SELECT zmiešaný o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. Predaj podielových listov sa začal dňa 9. marca 2015.

Dňa 26. 2. 2015 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska č. 6793/2014-3, ktorým bolo udelené povolenie na spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych fondov.

Dňa 15. februára 2016 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska č. ODT-14472/2015-1 zo dňa 12. februára 2016, ktorým bolo udelené povolenie na vytvorenie štandardného podielového fondu s názvom USA TOP Fond o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. Predaj podielových listov sa začal dňa 19. februára 2016.

Ocenenia spoločnosti

- NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. získal 2. miesto v súťaži Zlatá minca 2015 v kategórii Realitné fondy.
- NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. získal 2. miesto v súťaži Zlatá minca 2012 a 2013 v kategórii Realitné fondy.
- NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. je najpredávanejší fond za roky 2007 – 2012 vo svojej kategórii.
- NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. je najvýkonnejší fond za roky 2010 a 2011 vo svojej kategórii.
- Dynamické portfólio o.p.f. získalo 2. miesto v súťaži Zlatá minca 2014 v kategórii Zmiešané fondy.
- Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA získal 2. miesto v kategórii Fond krátkodobých investícií v súťaži Investícia roka za rok 2015.
- Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA získal 3. miesto v kategórii Fondy peňažného trhu v súťaži Investícia roka 2014.
- Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA získal 3. miesto v kategórii Peňažné fondy a fondy krátkodobých investícií v rebríčku TOP FOND SLOVAKIA v roku 2014.
- NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. získal 1. miesto ako najpredávanejší podielový fond v kategórii Realitné fondy a fondy alternatívnych investícií TOP FOND SLOVAKIA v roku 2014.
- KAPITÁLOVÝ FOND o.p.f. získal 2. miesto ako najpredávanejší podielový fond v kategórii Realitné fondy a fondy alternatívnych investícií TOP FOND SLOVAKIA v roku 2014.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

Po 31. decembri 2015 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto výročnej správe.

Predpokladaný budúci vývoj činnosti

Vzhľadom na špecifický charakter činnosti vedenie spoločnosti nepredpokladá a ani neplánuje v najbližšom období výrazne rozšíriť existujúce povolenie, čo znamená, že spoločnosť bude naďalej spravovať otvorené podielové fondy v takom primeranom počte, ktorý bude odzrkadľovať investičnú politiku spoločnosti a požiadavky trhu s cieľom zvyšovať efektívnosť ich správy.

Pre rok 2016 predstavenstvo spoločnosti na základe známych a dostupných informácií nepredpokladá vznik rizika, ktoré by mohlo výraznejšie ovplyvniť plánovaný zisk. Dôvodom je reálny potenciál nových investícií do spravovaných podielových fondov očakávaných aj vďaka marketingovým aktivitám, ktoré budú komunikované počas roka 2016 a plnohodnotné etablovanie externých distribučných sietí v sektore finančného sprostredkovania.

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 HV za rok 2015

HV po zdanení za rok 2015	5 760 782,50 eur
Dividendy vyplácané akcionárovi	5 500 000,00 eur
Sociálny fond	20 000,00 eur
Podiely na zisku pre členov predstavenstva	132 740,00 eur
Presun do nerozdeleného zisku	260 782,50 eur

Odmeny členom predstavenstva a sociálny fond boli zaúčtované ako odhadovaný náklad roka 2015.

5. AKCIONÁR SPOLOČNOSTI

Poštová banka má za sebou ďalší rok plný zmien a noviniek. Pochváliť sa môže novými sporiacimi produktmi, darčekovou platobnou kartou či viacerými zaujímavými produktovými benefitmi. S cieľom zjednodušiť klientom život sme uviedli nový vkladový produkt Zlatý vklad s trojmesačnou výpovednou lehotou, ktorý je možné založiť si online. Naďalej sme pokračovali v rozširovaní našej distribučnej siete, pričom sme otvorili tri pobočky a dve dostali novú tvár. Významným míľnikom bolo aj uvedenie univerzálneho frontendu Benátky do života, vďaka ktorému sa stala obsluha klienta rýchlejšia, kvalitnejšia a efektívnejšia.

Aj uplynulý rok bol do značnej miery poznačený vysokou reguláciou, ktorá ovplyvnila celý bankový sektor. Banky sa opäť museli popasovať s bankovým odvodom, ktorý patrí na Slovensku stále k najvyšším v Európe a dlhodobo dosahuje hodnoty niekoľkonásobne prevyšujúce európsky priemer. I napriek reguláciám však Poštová banka potvrdila stabilný trend rastu a rok ukončila s nárastom zisku o 29,8 %, na 54,3 mil. eur.

V súťaži Zlatá minca získala skupina Poštovej banky v roku 2015 hneď tri ocenenia. V kategórii Sporiace účty získal Zlatý vklad Poštovej banky 2. miesto a Termínovaný vklad získal 3. miesto v kategórii Termínované vklady. Na druhej priečke sa v kategórii Realitné fondy umiestnil produkt Prvej penzijnej správcovskej spoločnosti Poštovej banky NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f.

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., Poštová poisťovňa, 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., NADÁCIA POŠTOVEJ BANKY.**

6. EKONOMICKÝ KOMENTÁR

Pri pohľade späť je možné uplynulý rok označiť určite ako najturbulentnejší od roku 2011, v ktorom vypukla dlhová kríza eurozóny. Bol to rok zmien, rok plný udalostí, a to rôzneho charakteru. Hlavné slovo na trhoch v roku 2015 mali okrem geopolitických udalostí nepochybne centrálné banky, ktoré ho svojimi rozhodnutiami výrazne ovplyvňovali, a to nielen kladne, ale, žiaľ, často aj záporne.

O geopolitických udalostiach možno povedať, že mali iba negatívny vplyv – išlo najmä o ukrajinskú krízu, anexiu Krymu Ruskom, vzájomné sankcie Ruska a Európy, nekontrolovaný prílev utečencov zo Sýrie, teroristické útoky v Paríži a napokon napätie medzi Ruskom a členmi NATO v Sýrii počas bombardovania Islamského štátu.

Kým na začiatku roka trhy pozitívne ovplyvnila Európska centrálna banka (ECB) svojím rozhodnutím uvoľniť menovú politiku prostredníctvom spustenia programu nákupu aktív (tzv. kvantitatívne uvoľňovanie – QE), na základe čoho dosiahli európske akciové a dlhopisové trhy v apríli svoj vrchol a euro oproti doláru svoje dno roka, bola to na jeho konci opäť práve ECB, ktorá trhy výrazne sklamala a poslala ich do červených čísel. Dôvodom boli vysoko nastavené očakávania týkajúce sa ďalšieho uvoľnenia jej menovej politiky, ktoré však výrazne a opakovane slovne podporoval guvernér ECB Mário Draghi, a to už od záveru októbra. V decembri na jej zasadnutí totiž pravdepodobne nedokázal pri silnej nemeckej opozícii presadiť zvýšenie objemu nákupu aktív v rámci QE, ktoré trh tak očakával a o ostatných opatreniach a modifikáciách QE sa dá povedať, že tiež zaostali za naznačovaným rozsahom jednotlivých krokov na podporu rastu európskej ekonomiky a tempa inflácie. Euro v dôsledku toho okamžite skokovito posilnilo, európske dlhopisy klesli a akcie sa prepadli.

Akciové trhy tak zamierili späť k úrovniam zo septembra, kde sa nachádzali pre paniku, ktorá vypukla na prelome augusta a septembra v súvislosti s neistotou a obavami investorov o globálny ekonomický rast. Tieto obavy pramenili zo spomaľovania čínskej ekonomiky a z vtedy sa blížiaceho prvéhozvýšenia sadzieb americkej centrálnej banky Fed. Spúšťacím impulzom na vypuknutie paniky bolo okrem závažného prepadu domáceho čínskeho akciového trhu hlavne rozhodnutie čínskej centrálnej banky PBoC devalvovať juan, čo naznačovalo rozsiahlejšie problémy druhej najväčšej ekonomiky sveta, než sa pôvodne predpokladalo. Trhy vtedy vôbec neupokojilo ani rozhodnutie Fed-u odložiť prvé zvýšenie sadzieb od roku 2006, keďže si to investori vysvetlili ako náznak slabosti americkej ekonomiky a obavy Fed-u. Na trh sa dôvera vrátila až s uistením, že sadzby Fed ešte tento rok zvýši, pretože ekonomika to zvládne, a prispeli tiež opatrenia PBoC na podporu čínskej ekonomiky, ako aj slová už spomínaného M. Draghiho z ECB o plánovanom navýšení stimulov.

Fed nakoniec v polovici decembra sadzby konečne zvýšil o očakávaných 0,25 %, čím začal po dekáde normalizáciu svojej menovej politiky. Trhy výraznejšie nereagovali, keďže krok bol vopred dostatočne odkomunikovaný a započítaný.

Augustovému poklesu trhov ešte predchádzali epizóda výkyvov od mája až po júl v dôsledku gréckej snahy o odpustenie dlhu a nekonečné vyjednávanie s veriteľmi, ktoré často pripomínalo tragikomédiu, žiaľ, na účet obyvateľov i finančných trhov. Grécko k rozumu priviedli až rozhodnutia ECB, ktorá odrezala grécke banky od likvidity a obyvateľstvo od prístupu k hotovosti.

7. KLÚČOVÉ UKAZOVATELE O FONDOCH

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. ,spravovala k 31. 12. 2015 nasledujúce fondy:

Podielový fond	Dátum	Hodnota podielu v eur	Čistá hodnota aktív v eur
EUROFOND o.p.f.	31. 12. 2015	0,062001	28 086 876
	31. 12. 2014	0,064201	18 443 196
Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA	31. 12. 2015	0,041859	26 311 968
	31. 12. 2014	0,040429	21 388 649
Vyvážené portfólio o.p.f.	31. 12. 2015	0,036297	8 626 613
	31. 12. 2014	0,037379	7 621 186
Konzervatívne portfólio o.p.f.	31. 12. 2015	0,042167	34 215 077
	31. 12. 2014	0,042673	25 109 212
Dynamické portfólio o.p.f.	31. 12. 2015	0,039476	14 323 703
	31. 12. 2014	0,043436	13 077 063
NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f.	31. 12. 2015	0,052964	541 755 379
	31. 12. 2014	0,051263	497 337 915
NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f.	31. 12. 2015	0,115014	9 243
	31. 12. 2014	0,120268	108 092
J&T BOND EUR zmiešaný o.p.f.	31. 12. 2015	1,120980	61 179 601
	31. 12. 2014	1,069649	21 574 380
FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f.	31. 12. 2015	0,719117	10 909
	31. 12. 2014	0,727103	203 488
KAPITÁLOVÝ FOND o.p.f.	31. 12. 2015	1,080739	28 275 803
	31. 12. 2014	1,053915	19 801 274
J&T SELECT zmiešaný o.p.f.	31. 12. 2015	0,957070	6 039 874
	31. 12. 2014	-	-

8. KLÚČOVÉ FINANČNÉ UKAZOVATELE

Klíčové finančné ukazovatele PRVEJ PENZIJNEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.:

FINANČNÉ UKAZOVATELE			
SÚVAHA (tis. eur)	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Aktíva	8 892	9 108	7 736
Závazky	938	1 108	1 965
Vlastné imanie	7 954	8 000	5 771
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (tis. eur)	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	9 523	9 216	6 932
Prevádzkové výnosy	9 712	9 478	6 943
Prevádzkové náklady	-2 253	-1 907	-2 155
Zisk po zdanení	5 761	5 845	3 627

V sledovanom období roka 2015 sa pri správe majetku fondov využívali derivátové kontrakty naviazané na vývoj nemeckých štátnych dlhopisov, cudzích mien a akciových indexov (európske a americké).

Cieľom investovania fondu do derivátových kontraktov bolo/je hlavne zmierňovať a zabezpečiť úrokové, akciové alebo menové riziko, ktorému boli/sú fondy vystavené investovaním majetku do dlhových cenných papierov, akcií alebo investícií denominovaných v inej mene, ako je referenčná mena fondov, prípadne efektívne riadiť investície fondov s cieľom dosahovania zisku. Pozície vo finančných derivátoch sa konvertujú na ekvivalentné pozície v ich podkladových nástrojoch, podľa charakteru príslušných finančných derivátov.

Správca vypočítava celkové riziko týkajúce sa finančných derivátov, ktorému sú podielové fondy vystavené, ako do-datočné riziko a pákový efekt, ktoré sú generované používaním finančných derivátov, a to vrátane CP obsahujúcich derivát. Správca riadi riziko týkajúce sa finančných derivátov, ktorému sú podielové fondy vystavené, prostredníctvom identifikácie, merania a sledovania uvedeného rizika využívajúc metódy a postupy záväzkového prístupu, pri dodržaní pravidiel obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona a štatútu fondu.

Neoddeliteľnou súčasťou tejto výročnej správy je individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil 31. 12. 2015.

9. SPRÁVA O OVERENÍ SÚLADU



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 účtovnou závierkou podľa § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z. o audítoroch, audite a dohľade nad výkonom auditu

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s. :

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2015, ktorá je uvedená v prílohe výročnej správy. K účtovnej závierke sme 24. marca 2016 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2015, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2015, 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 auditorskými 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 auditorských 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 auditorské 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 auditorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

KPMG Slovensko spol. s r.o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4864/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4864/B

ICO/Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96



Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2015, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2015 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

24. marec 2016

Bratislava, Slovenská republika

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

Zodpovedný audítor:
Ing. Richard Farkaš, PhD.
Licencia SKAU č. 406

Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou (dodatok k správe audítora)

V zmysle zákona o účtovníctve sme overili súlad výročnej správy s účtovnou závierkou.

Za správnosť vyhotovenia výročnej správy je zodpovedné vedenie spoločnosti. Našou úlohou je overiť súlad výročnej správy s účtovnou závierkou a na základe toho vydať dodatok správy audítora o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými 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 účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou.

Informácie uvedené vo výročnej správe na stranách 2 – 11 sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2015. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh 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 účtovnou závierkou zostavenou k 31. decembru 2015 a ktorá je uvedená v prílohe výročnej správy.

22. apríl 2016

Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Ing. Richard Farkaš, PhD.
Licencia SKAU č. 406