

Starobné dôchodkové sporenie

hospodárenie s majetkom v akciovom
negarantovanom dôchodkovom
fonde spoločnosti

AXA d.s.s., a.s.
za rok 2014

Ročná správa

Akciový negarantovaný a.d.f., AXA d.s.s., a.s.

(v zmysle Vyhlášky NBS č. 545/2009 Z.z.)

1.

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

- 1.** Informácie o majetku v dôchodkovom fonde za rok 2014 podľa vzoru uvedeného v prílohe č. 1 vyhlášky NBS č. 545/2009 (ďalej „Vyhlášky“)
 - 1.1. Stav majetku v dôchodkovom fonde v členení podľa trhov
 - 1.2. Stav majetku v dôchodkovom fonde v členení podľa emitentov
 - 1.3. Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa sektorového hľadiska
 - 1.4. Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa geografického hľadiska
 - 1.5. Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa menového hľadiska
- 2.** Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období
- 3.** Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky
- 4.** Informácie o vývoji počtu sporiteľov
- 5.** Výkaz pasív dôchodkového fondu za rok 2014 podľa vzoru uvedeného v prílohe č. 10 Vyhlášky
- 6.** Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu za rok 2014 podľa vzoru uvedeného v prílohe č. 11 Vyhlášky

Názov dôchodkového fondu
Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060019
Stav ku dňu
31.12.2014

- 1.1** Členenie podľa trhov
- 1.2** Členenie podľa emitentov
- 1.3** Členenie podľa sektorového hľadiska
- 1.4** Členenie podľa geografického hľadiska
- 1.5** Členenie podľa menového hľadiska

VZOR

Dof (HMF) 03-02
Strana 1/5

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060019

Stav ku dňu

31.12.2014

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v dôchodkovom fonde v %
a	b	c	1	2
Kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	1	71 145	42,1243
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	2		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	3		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	4		
Dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	91 238	54,0212
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6		
Dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	7		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	8		
Podielové listy otvorených podielových fondov a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. c) zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	9		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	10		
Cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. d) zákona	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	11		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania	12		
Cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. d) zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	13		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	14		
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	15		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	16		
Bežné účty a vkladové účty podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17		
	Vydané alebo zaručené členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi	18		
	Vydané alebo zaručené centrálnou bankou členského štátu	19		
	Vydané alebo zaručené orgánmi miestnej správy členského štátu	20		
	Vydané alebo zaručené ECB, EÚ, EIB, IBRD, IFA, CEB, IADB, ADB, AFDB, CDB, NIB, EBRD, EIF, IMF, BIS, MIGA	21		
	Vydané alebo zaručené emitentom, ktorého cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	22		
	Vydané alebo zaručené finančnými inštitúciami so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte; to platí, ak za splatenie nástrojov peňažného trhu prevzala záruku finančná inštitúcia	23		
	Peňažné prostriedky na bežnom účte u depozitára	24	6 335	3,7509
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25		
	Peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo pobočka zahraničnej banky podlieha dohľadu	26		
Obchody na obmedzenie devízového rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona	Peňažné prostriedky na vkladových účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo pobočka zahraničnej banky podlieha dohľadu	27		
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	28		
Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie do 1 roka	Obchody na obmedzenie devízového rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona	29		
	Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie do 1 roka	30		
Iný majetok		31		
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom		32	175	0,1036
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde		33	168 893	100,0000
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		34	221	0,1309
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde		35	168 672	99,8692

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu
Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060019
Stav ku dňu
31.12.2014

a) Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období

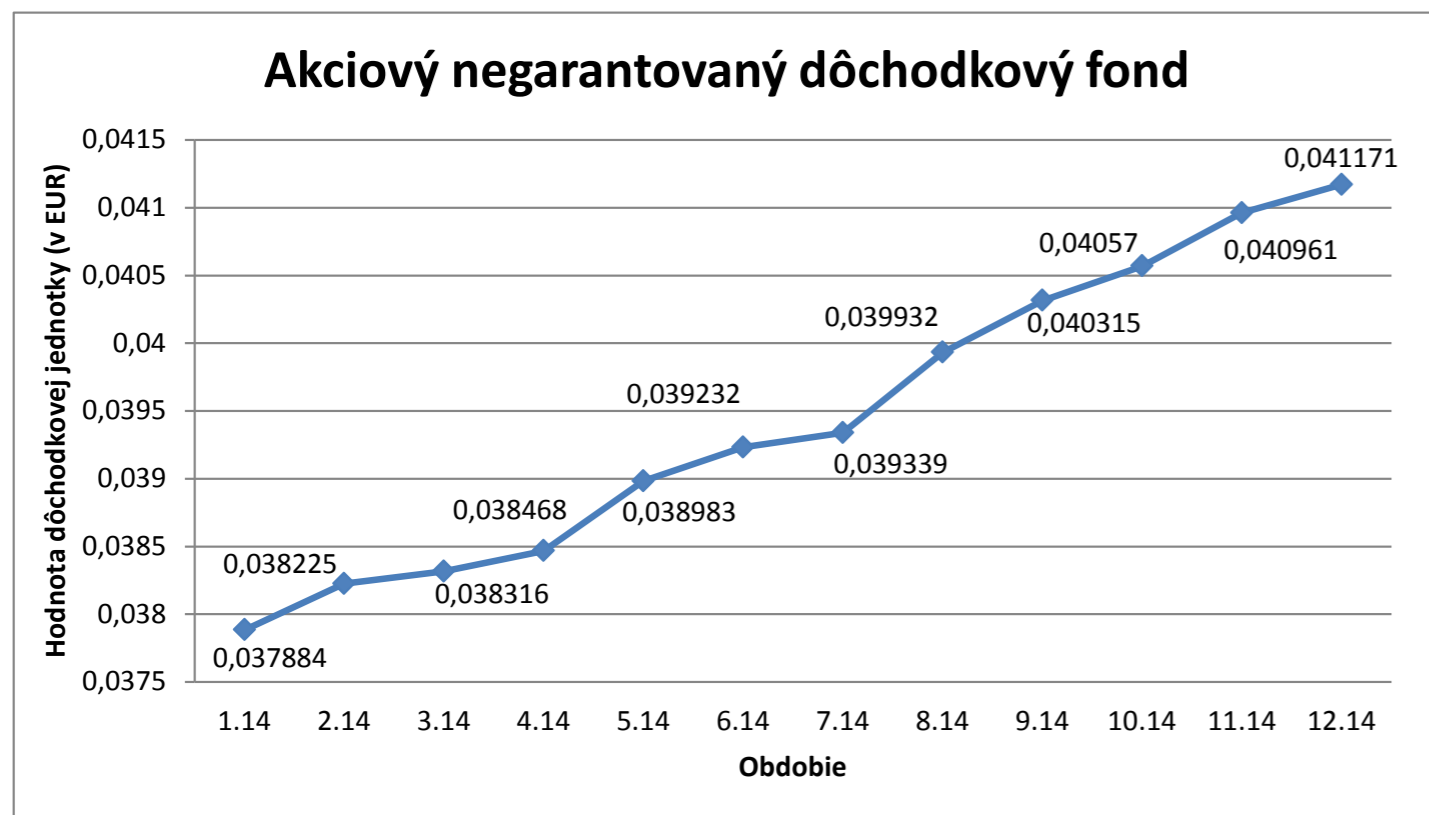
Začiatkom roka guvernér ECB Mario Draghi potvrdil, že bude držať sadzby na nízkych hodnotách pomerne dlhú dobu. Na tlačovej konferencii pripustil, že európske ekonomiky sa pomaly ale isto zotavujú, ale zároveň zdôraznil, že stále existuje rad rizík, ktoré by mohli oživenie ohroziť. Ukrajinská revolta proti prezidentovi Janukovyčovi vo februári eskalovala do ozbrojeného konfliktu, ktorý si vyžiadal desiatky obetí a stovky zranených. Geopolitické trenice medzi Ruskom a EÚ predznačili budúce problémy. Následný vývoj udalostí len potvrdil najhoršie scenáre. Slovensko sa v marci dočkalo prezidentských volieb, v ktorých navzdory pôvodným očakávaniam zvíťazil nezávislý kandidát Andrej Kiska. Americká centrálna banka rozhodla o pokračujúcom spomaľovaní kvantitatívneho uvoľňovania na 55 mld. USD/mesačne. V marci pokračovali dlhopisové trhy v raste. Slovenská ekonomika zostala v deflácii, keď spotrebiteľské ceny medziročne klesali o symbolických 0,1 %.

Z najhoršieho sa podľa všetkého dostali aj tie najpostihnutejšie krajiny južného krídla eurozóny. Americká centrálna banka Fed v apríli rozhodla o pokračujúcom spomaľovaní kvantitatívneho uvoľňovania na tempo 45 mld. USD/mesačne. Dlhopisové trhy pokračovali v rastoch a podobný vývoj bol aj na ďalších trhoch regiónu. Naďalej prudko klesali výnosy v štátoch južného krídla EMU. Ceny na Slovensku v máji medziročne stagnovali (0,0 %) a po niekoľkých mesiacoch sa tak ekonomika dostala z pásma deflácie. Raketový rast mali priemerné mzdy a Slováci si reálne zarobili o 9,1 % viac než vlani (821 EUR). Európska centrálna banka po mesiacoch pasivity zvolila ráznejšiu akciu než sa pôvodne čakalo. Na júnovom zasadnutí sa rozhodlo o ďalšom znižovaní úrokových sadzieb. Hlavná úroková repo sadzba bola znížená z 0,25 % na 0,15 %. ECB zároveň predstavila ďalšie kolo programu LTRO, prostredníctvom ktorého bude do ekonomiky dodávať ďalšiu likviditu. Od ďalšieho uvoľnenia menovej politiky si centrálna banka sľubuje hlavne odvrátenie ďalších dezinflačných tlakov a zabránenie prepadu do dlhodobej deflácie.

Dlhopisové trhy pokračovali aj v júni v solídnom raste zo začiatku roka. Európska centrálna banka v septembri opäť prekvapila trhy, keď znovu uvoľnila menovú politiku. Hlavnú úrokovú sadzbu centrálna banka znížila z 0,15 % na 0,05 %. Depozitná sadzba poklesla ešte hlbšie do negatívneho pásma z predchádzajúcich -0,1 % na -0,2 %. EÚ v septembri predstavila nové kolo sankcií proti Rusku. Americká ekonomika pozitívne prekvapila v 3Q anualizovaným tempom rastu o 3,5 %. K pozitívnemu vývoju došlo tiež pri bilancii zahraničného obchodu, keď si exporty polepšili o 7,8 %, zatiaľ čo importy klesli o 1,7 %. Jednou z hlavných príčin je americký boom bridlicovej ťažby a z toho plynúca klesajúca závislosť na dovozoch ropy. Fed ukončil v októbri tretie kolo kvantitatívneho uvoľňovania. Od konca roku 2008 centrálna banka do ekonomiky uvoľnila spolu 3,7 biliónov dolárov likvidity. Dlhopisové trhy v októbri rástli a výnosy klesali na nové historické minimá. Slovenská ekonomika v treťom štvrtroku vzrástla o 0,6 % a medziročne si tak polepšila o 2,5 %. Dlhopisové trhy v novembri pokračovali v strmom raste, ktorý hlavne v Európe poháňali očakávania možného spustenia kvantitatívneho uvoľňovania Európskou centrálnou bankou.

Na akciových trhoch bol vývoj v prvom polroku pozitívny. Akciové trhy v USA prekonávali jeden rekord za druhým, ale v októbri zažili neobvyklú volatilitu a vlnu obrovskej nervozity. Prvé prípady eboly v USA a nepresvedčivé makroekonomické dáta odštartovali vlnu výpredajov, ktoré v priebehu týždňa zmazali celoročné zisky indexu S&P 500. Karta sa však nakoniec obrátila a pomohli ju otočiť hlavne centrálna banka a akcie v druhej polovici mesiaca zmazali svoje predchádzajúce straty. Akciové trhy v novembri zabudli na októbrovú paniku a opätovne trhali jedno historické maximum za druhým. Na konci roka skončili akciové trhy na vysokých hodnotách. Americký S&P 500 sa za rok zhodnotil o 11,39 %, EURO STOXX 50 o 1,2 % a japonský Nikkei 225 o slušných 7,12 %. Ako reakciu na ukrajinskú krízu zažilo Rusko silný odliv kapitálu, na čo zareagoval tamojší akciový trh prudkým prepadom. Vývoj hodnoty fondov zodpovedal zloženiu majetku, keď sa akciová zložka a vývoj na dlhopisových trhoch prejavili na vysokom zhodnotení pri zachovaní primeranej miere rizika.

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



c) Dodatočné náležitosti - použité metódy na meranie (výpočet) trhového rizika v majetku v dôchodkovom fonde

Na meranie trhové trhového rizika a celkového rizika v dôchodkovom fonde sa používa metóda absolútnej hodnoty v riziku, ktorá nemôže byť väčšia ako 15% čistej hodnoty majetku vo fonde. Meranie trhové trhového rizika a celkového rizika v dôchodkovom fonde sa vykonáva mesačne. Metóda bola použitá od 1.12.2012. Pákový efekt nebol použitý.

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:
Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

Michaela Čajkovičová
02/5949 1454

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:
Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Michaela Čajkovičová
02/5949 1454

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu
Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060019
Stav ku dňu
31.12.2014

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem penále v eurách spolu	Počet sporiteľov podľa pohlavia		Počet sporiteľov podľa spôsobu		Zmena stavov sporiteľov				
			muži	ženy	aktívny	pasívny	medzi DF vrámci DSS		z DSS do inej DSS		úmrtnia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
35 096	13 205 641	2 119	18 319	16 777	31 171	3 925	2 422	2 795	89	439	7

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:
Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

Michaela Čajkovičová
02/5949 1454

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:
Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Michaela Čajkovičová
02/5949 1454

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu
Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.Identifikačný kód
2203060019
Stav ku dňu
31.12.2014

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	221
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	173
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	48
2.	Vlastné imanie	7	168 672
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporeiteľov	8	168 672
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	168 893

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:
Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:Michaela Čajkovičová
02/5949 1454Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:
Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:Michaela Čajkovičová
02/5949 1454

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu
Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.Identifikačný kód
2203060019
Stav ku dňu
31.12.2014

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	1 376
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	2
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	32
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	1 342
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	942
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	11 199
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	8 244
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	2 955
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	938
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	779
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	159
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	10 261
7.	Zisk/strata z obchodov určených na obmedzenie devízového rizika	19	-274
a)	swapy	20	-274
b)	forwardy	21	
c)	opcie	22	
8.	Zisk/strata z devízových operácií	23	2 781
9.	Zisk/strata z predaja iného majetku	24	
10.	Iné výnosy	25	0
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	
c)	ostatné výnosy	28	
11.	Iné náklady	29	2 028
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	13 058

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:
Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:Michaela Čajkovičová
02/5949 1454Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:
Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:Michaela Čajkovičová
02/5949 1454

Kontakty:

AXA linka: 02/2929 2929

info@axa.sk

**AXA d.s.s., a.s., Kolárska 6
811 06 Bratislava, Slovensko**

**IČO: 35903821, spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I
oddiel Sa, vložka č. 3441/B**

www.axa.sk