

# Polročná správa o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde k 30. 06. 2018

**Dynamika – Akciový negarantovaný dôchodkový fond  
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.



## Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

Dynamika - Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060008

Stav ku dňu

30.6.2018

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

Výnos fondu bol v sledovanom období ovplyvnený najmä vývojom výnosov na slovenských a európskych dlhopisoch, vývojom cien akcií regionálnych, európskych a amerických akciových indexov, ako aj rozvíjajúcich sa trhov. Vývoj udalostí v prvej polovici roku mal negatívny dopad na ceny dlhopisov aj akcií v zmiešanom portfóliu. Trhy vstúpili do nového roku veľmi dobre a akcie ako aj dlhopisy si pripísali ďalšie zisky a mnohé svetové akciové indexy sa dostali na nové historické maximá. To sa však zmenilo vo februári, keď si hlavne akciové trhy prešli slušnou korekciou. Spomalenie silného ekonomického rastu z minulého roku, hrozba obchodných vojen, geopolitické riziká či postupné uťahovanie menových kohútikov, predovšetkým v zámorí, viedli k ochladeniu prílišného optimizmu investorov z minulého roku. V prvom polroku svojou výkonnosťou zaostávali predovšetkým akcie na rozvíjajúcich sa trhoch a v strednej Európe, čo sa negatívne premietlo do výkonnosti fondu. Blízko historických maxím i naďalej zostávajú americké akciové indexy, čo čiastočne kompenzovalo straty na akciách v iných regiónoch. Hlavnou témou pre dlhopisové trhy bol výhľad postupného uťahovania menovej politiky, a to predovšetkým v eurozóne, čo malo za následok rast výnosov dlhopisov začiatkom roku. Po dobrom úvode roku však začali prichádzať horšie makroekonomické dáta a rétorika Európskej centrálnej banky (ECB) začala byť tiež opatrnejšia. To viedlo k poklesu výnosov slovenských štátnych dlhopisov a dlhopisov krajín z jadra eurozóny. Naopak, zvýšené politické riziko a slabšie makroekonomické dáta viedli k významnému nárastu rizikových prémie v dlhopisoch periférie, predovšetkým v Taliansku. Nárast volatility na finančných trhoch spôsobil aj pokles cien podnikových dlhopisov, čo malo negatívny dopad na vývoj dôchodkovej jednotky fondu. Akciový fond tak v prvom polroku zaznamenal pokles dôchodkovej jednotky o 1,5 %.

Po februárovej výraznej korekcii sa situácia na finančných trhoch neupokojila a trhy zostali rozkolísané aj naďalej. Novým nepríjemným strašiacim bol pre trhy americký protekcionizmus, a z toho vyplývajúce obavy z obchodnej vojny medzi USA a Čínou. Vyostrovanie obchodných vzťahov medzi USA a Čínou poslalo akcie po celom svete južným smerom, najvýraznejšie v Európe a rozvíjajúcich sa krajinách (tzv. „emerging markets“). Naposledy pohrozil prezident Trumpa aj clami na autá z EÚ, čo následne potrápilo akcie automobiliek. Nové politické prehlásenia z americko-európskeho či americko-čínskeho frontu prichádzali pomerne často v priebehu celého júna. Dôležitou témou pre trhy boli aj obavy, že USA obnovia sankcie na Irán, čím by z oficiálneho trhu s ropou zmizla časť ponuky. To pomohlo rope k ziskom, a naopak drahšia ropa bola zase zlou správou pre akciové trhy v rozvíjajúcich sa ekonomikách.

V Európe bolo rizikovou témou Taliansko. Dlhopisové výnosy na periférii eurozóny rástli a akcie výkonnostne zaostávali, euro oslabovalo. Neistôt po vzniku populistického vlády v Taliansku je veľa, a preto investori ostávajú opatrní a výnosy talianskych dlhopisov, ktoré v máji prudko vzrástli, sa len veľmi pomaly vracajú nižšie. Trhy môže v najbližších mesiacoch vyvíesť z miery program, rozpočet, alebo konflikt s Európskou komisiou (EK) o nastavení fiškálnej politiky. Strach zo štiepenia EÚ už ale pominul.

Po dobrom úvode roku sa začali postupne zhoršovať aj makroekonomické dáta poukazujúce na spomalenie silného globálneho rastu z minulého roka. Až v júni sa dáta postupne prestali zhoršovať a priniesli náznak stabilizácie, respektíve zlepšenia v ekonomikách krajín Eurozóny. Firmy naďalej vykazujú veľmi slušné hospodárske výsledky, čo potvrdila aj výsledková sezóna za prvý štvrtrok 2018, ktorá pozitívne prekvapila na oboch brehoch Atlantiku.

Pre ďalší vývoj na finančných trhoch bude dôležité sledovať, ako sa budú vyvíjať makroekonomické a inflačné dáta, a s tým súvisiaci postoj centrálnych bánk. Kľúčový bude aj ďalší vývoj okolo obchodných vojen či politický vývoj v eurozóne. Napriek horším makroekonomickým číslam z posledných mesiacov podľa nás stále platí, že americká i európska ekonomika zostávajú vo výbornej kondícii. Nárast neistoty na trhoch, pokiaľ nebude ďalej eskalovať, by tak mali hlavné svetové ekonomiky ustáť. V základnom scenári očakávame mierny rast výnosov v Európe, ktorý by však nemal byť dramatický, z dôvodu stále nízkej jadrovej inflácie a stále relatívne uvoľnenej politiky ECB. Naopak, uťahovať by sa mohli rizikové premie u štátnych dlhopisov krajín periférie eurozóny. Po korekcii na akciových trhoch v prvom polroku očakávame stabilizáciu situácie v najbližších mesiacoch. Z pohľadu relatívneho ocenenia akcií voči dlhopisom stále ponúkajú akcie atraktívnejší výnos, a preto očakávame ich mierne zhodnotenie do konca roka. Lepšie by sa mohlo dariť akciám na rozvinutých trhoch, predovšetkým v Spojených štátoch. Rizikom pre výraznejší pokles cien akcií je nárast geopolitických rizík, rizika obchodných vojen, alebo rýchlejší rast výnosov (sazieb) v Európe či zámorí.

Názov dôchodkového fondu

Dynamika - Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

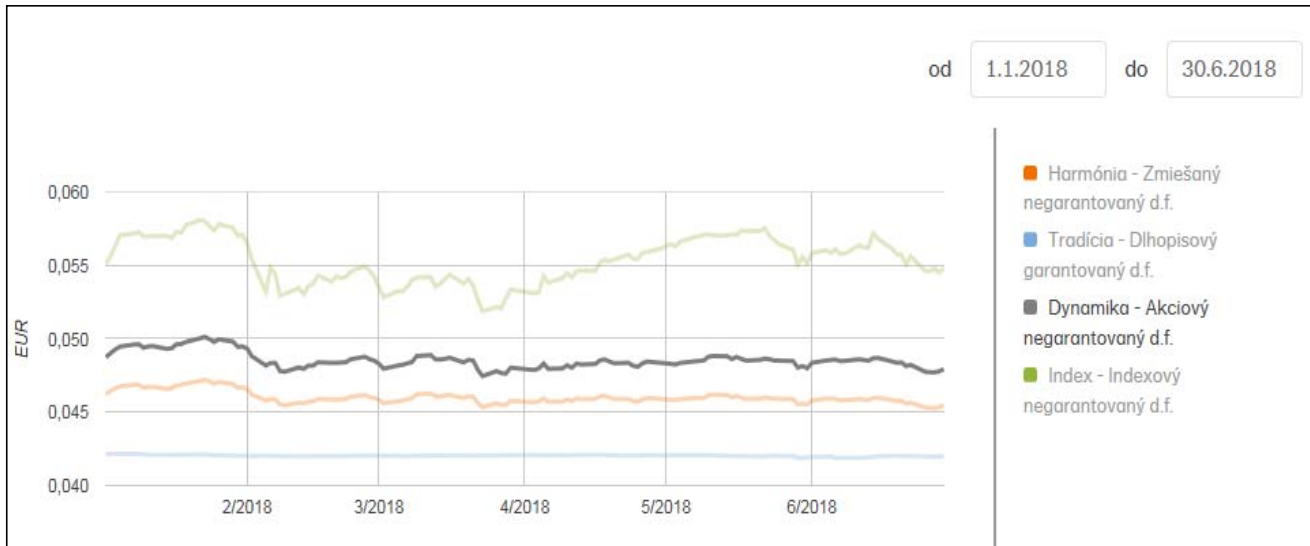
S2203060008

Stav ku dňu

30.6.2018

## 2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Hodnota DJ 30.6.2018

0,047968

Názov dôchodkového fondu

Dynamika - Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060008

Stav ku dňu

30.6.2017

### 3. Informácie týkajúce sa merania a riadenia rizík v dôchodkovom fonde

## Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

Dynamika - Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060008

Stav ku dnu

30.06.2018

## 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	17851,00	15,9673
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	2		0,0000
	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		0,0000
	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		0,0000
Dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	42156,00	37,7076
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6		0,0000
	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		0,0000
	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		0,0000
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		0,0000
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	10	48891,00	43,7319
	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		0,0000
	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	12		0,0000
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		0,0000
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	14		0,0000
	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		0,0000
	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		0,0000
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17		0,0000
	Vydané alebo zaručené členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi	18		0,0000
	Vydané alebo zaručené centrálnou bankou členského štátu	19		0,0000
	Vydané alebo zaručené orgánmi miestnej správy členského štátu	20		0,0000
	Vydané alebo zaručené ECB, EÚ, EIB, IBRD, IFA, CEB, IADB, ADB, AFDB, CDB, NIB, EBRD, EIF, IMF, BIS, MIGA	21		0,0000
	Vydané alebo zaručené emitentom, ktorého cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	22		0,0000
	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		0,0000
Peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	na bežnom účte u depozitára	24	2742,00	2,4527
	na vkladovom účte u depozitára	25		0,0000
	na bežnom účte v banke alebo zahraničnej banke konajúcej prostredníctvom pobočky zahraničnej banky so sídlom v SR, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo zahraničná banka konajúca prostredníctvom pobočky zahraničnej banky podlieha dohľadu	26		0,0000
prostriedky na vkladovom účte v banke alebo zahraničnej banke konajúcej prostredníctvom pobočky zahraničnej banky so sídlom v SR, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo zahraničná banka konajúca prostredníctvom pobočky zahraničnej banky podlieha dohľadu	27	0,00	0,0000	
Pohľadávky a záväzky vznikajúce pri obchodoch určených výlučne na obmedzenie úrokového rizika, menového rizika alebo iného rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona		28		0,0000
Cenné papiere, s ktorými sa prestalo obchodovať na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona		29		0,0000
Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu do 1 roka		30		0,0000
Cenné papiere, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu		31		0,0000
Iný majetok		32		0,0000
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom		33	157,00	0,1404
<b>Hodnota majetku v dôchodkovom fonde</b>		<b>34</b>	<b>111797,00</b>	<b>100,0000</b>
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		35	346,00	0,3095
<b>Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde</b>		<b>36</b>	<b>111451,00</b>	<b>99,6905</b>



Názov dôchodkového fondu

Dynamika - Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060008

Stav ku dňu

30.06.2018

## Členenie podľa sektorového hľadiska

č. r.	Sektie klasifikácie ekonomických činností	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhopisy a iné dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		Peňažné prostriedky na BÚ a VÚ		Pohľadávky a záväzky vznikajúce pri obchodoch určených výlučne na obmedzenie úrokového rizika, menového rizika alebo iného rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
0	<b>CELKOM</b>	<b>111797,00</b>	<b>99,9999</b>	<b>17851,00</b>	<b>15,9673</b>	<b>42156,00</b>	<b>37,7076</b>	<b>48891,00</b>	<b>43,7319</b>		<b>0,0000</b>		<b>0,0000</b>	<b>2742,00</b>	<b>2,4527</b>		<b>0,0000</b>		<b>0,0000</b>	<b>157,00</b>	<b>0,1404</b>
1	1089	622,00	0,5564	622,00	0,5564	0,00	0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000
2	1107	343,00	0,3068	343,00	0,3068	0,00	0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000
3	1520	1152,00	1,0304	450,00	0,4025	702,00	0,6279	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000
4	1920	1751,00	1,5662	1751,00	1,5662	0,00	0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000
5	2120	212,00	0,1896	212,00	0,1896	0,00	0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000
6	2444	342,00	0,3059	342,00	0,3059	0,00	0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000
7	3511	1345,00	1,2031	0,00	0,0000	1345,00	1,2031	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000
8	3512	1721,00	1,5394	1693,00	1,5144	0,00	0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	28,00	0,0250
9	3521	560,00	0,5009	560,00	0,5009	0,00	0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000
10	3522	4342,00	3,8838	1777,00	1,5895	2487,00	2,2246	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	78,00	0,0698
11	4920	572,00	0,5116	0,00	0,0000	572,00	0,5116	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000
12	6430	48942,00	43,7776	0,00	0,0000	0,00	0,0000	48891,00	43,7319		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	51,00	0,0456
13	6499	18187,00	16,2679	9128,00	8,1648	6317,00	5,6504	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	2742,00	2,4527		0,0000		0,0000	0,00	0,0000
14	6511	973,00	0,8703	973,00	0,8703	0,00	0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000
15	8411	30733,00	27,4900	0,00	0,0000	30733,00	27,4900	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000

Názov dôchodkového fondu

Dynamika - Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060008

Stav ku dňu

30.06.2018

## Členenie podľa geografického hľadiska

č.r.	Štáty	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhopisy a iné dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		Peňažné prostriedky na BÚ a VÚ		Pohľadávky a záväzky vznikajúce pri obchodoch určených výlučne na obmedzenie úrokového rizika, menového rizika alebo iného rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
0a	Členské štáty	111797,00	100,0000	17851,00	15,9673	42156,00	37,7076	48891,00	43,7319	0,00	0,0000	0,00	0,0000	2742,00	2,4527	0,00	0,0000	0,00	0,0000	157,00	0,1404
0b	Nečlenské štáty	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
0	<b>CELKOM</b>	<b>111797,00</b>	<b>100,0000</b>	<b>17851,00</b>	<b>15,9673</b>	<b>42156,00</b>	<b>37,7076</b>	<b>48891,00</b>	<b>43,7319</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>2742,00</b>	<b>2,4527</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>157,00</b>	<b>0,1404</b>
1	AT	2137,00	1,9115	2137,00	1,9115	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
2	CZ	7288,00	6,5190	4300,00	3,8463	2988,00	2,6727	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
3	ES	5532,00	4,9483	0,00	0,0000	5532,00	4,9483	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
4	FR	2528,00	2,2612	0,00	0,0000	0,00	0,0000	2528,00	2,2612	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
5	HU	4914,00	4,3955	2899,00	2,5931	2015,00	1,8024	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
6	IE	10951,00	9,7954	0,00	0,0000	0,00	0,0000	10942,00	9,7874	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	9,00	0,0081
7	IT	3704,00	3,3131	0,00	0,0000	3704,00	3,3131	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
8	LT	654,00	0,5850	0,00	0,0000	654,00	0,5850	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
9	LU	9773,00	8,7417	622,00	0,5564	0,00	0,0000	9151,00	8,1854	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
10	NL	1138,00	1,0179	0,00	0,0000	1138,00	1,0179	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
11	PL	10487,00	9,3804	3468,00	3,1021	7019,00	6,2783	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
12	RO	8923,00	7,9814	4425,00	3,9581	4392,00	3,9285	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	106,00	0,0948
13	PT	1363,00	1,2192	0,00	0,0000	1363,00	1,2192	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
14	SE	101,00	0,0903	0,00	0,0000	101,00	0,0903	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
15	SI	661,00	0,5913	0,00	0,0000	661,00	0,5913	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
16	SK	15331,00	13,7132	0,00	0,0000	12589,00	11,2606	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	2742,00	2,4527	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
17	US	26312,00	23,5355	0,00	0,0000	0,00	0,0000	26270,00	23,4979	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	42,00	0,0376



Názov dôchodkového fondu

Dynamika - Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN d.s.s., a.:

Identifikačný kód

S2203060008

Stav ku dňu

30.06.2018

Členenie podľa menového hľadiska

č.r.	Mena	Zostatková fixácia úrokových mier	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhopisy a iné dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		Peňažné prostriedky na BÚ a VÚ		Pohľadávky a záväzky vznikajúce pri obchodoch určených výlučne na obmedzenie úrokového rizika, menového rizika alebo iného rizika			Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu			
			objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	hodnota podkladového nástroja v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	c	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21		
0a	<b>CELKOM EUR</b>		65713.00	58,7789	2137,00	1,9115	41502,00	37,1226	20280,00	18,1400	0,00	0,0000	0,00	0,0000	1794,00	1,6047	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000		
0b	<b>CELKOM USD</b>		30430,00	27,2190	928,00	0,8301	654,00	0,5850	28611,00	25,5919	0,00	0,0000	0,00	0,0000	158,00	0,1413	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	79,00	0,0707
0c	<b>CELKOM CZK</b>		4448,00	3,9786	4300,00	3,8463	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	148,00	0,1324	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
0d	<b>CELKOM HUF</b>		3022,00	2,7031	2899,00	2,5931	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	123,00	0,1100	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
0e	<b>CELKOM PLN</b>		4125,00	3,6897	4089,00	3,6575	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	36,00	0,0322	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
0f	<b>CELKOM JPY</b>		0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
0g	<b>CELKOM OSTATNE</b>		4059,00	3,6307	3498,00	3,1289	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	483,00	0,4320	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	78,00	0,0698
1	CZK	M1	148,00	0,1324	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	148,00	0,1324			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
2	CZK	NA	4300,00	3,8463	4300,00	3,8463	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
3	EUR	M1	1794,00	1,6047	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	1794,00	1,6047			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
4	EUR	O1M3M	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
5	EUR	6MIR	101,00	0,0903	0,00	0,0000	101,00	0,0903	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
6	EUR	R1PR3	213,00	0,1905	0,00	0,0000	213,00	0,1905	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
7	EUR	R3PR5	779,00	0,6968	0,00	0,0000	779,00	0,6968	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
8	EUR	R5PR10	20075,00	17,9567	0,00	0,0000	20075,00	17,9567	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
9	EUR	R10PR15	10756,00	9,6210	0,00	0,0000	10756,00	9,6210	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
10	EUR	R15P	9578,00	8,5673	0,00	0,0000	9578,00	8,5673	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
11	EUR	NA	22417,00	20,0515	2137,00	1,9115	0,00	0,0000	20280,00	18,1400	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
12	HUF	M1	123,00	0,1100	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	123,00	0,1100			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
13	HUF	NA	2899,00	2,5931	2899,00	2,5931	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
14	JPY	M1	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
15	PLN	M1	36,00	0,0322	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	36,00	0,0322			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
16	PLN	NA	4089,00	3,6575	4089,00	3,6575	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
17	USD	M1	158,00	0,1413	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	158,00	0,1413			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
18	USD	O1M3M	79,00	0,0707	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	79,00	0,0707
19	USD	R1PR3	654,00	0,5850	0,00	0,0000	654,00	0,5850	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
20	USD	NA	29539,00	26,4220	928,00	0,8301	0,00	0,0000	28611,00	25,5919	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
21	OCM8	M1	483,00	0,4320	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	483,00	0,4320			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
22	OCM8	O1M3M	78,00	0,0698	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	78,00	0,0698
23	OCM8	NA	3498,00	3,1289	3498,00	3,1289	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000			0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000

Dof (SP) 17-02

## Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

Dynamika - Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060008

Stav ku dňu

30.06.2018

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem penále v eurách spolu	Počet sporiteľov podľa pohlavia		Počet sporiteľov podľa spôsobu prispievania		Zmena stavov sporiteľov				
			muži	ženy	aktívny	pasívny	medzi DF rámci DSS		z DSS do inej DSS		úmrtnia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
15323	5502129	0	7763	7560	12719	2604	1498	371	260	177	8

## Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

Dynamika - Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN d.s.s., a.s

Identifikačný kód

S2203060008

Stav ku dňu

30.06.2018

Ozn.	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Záväzky</b>	1	<b>346</b>
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	303
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	28
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
g)	ostatné záväzky	8	15
<b>2.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	9	<b>111451</b>
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	113117
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	-1666
<b>3.</b>	<b>Pasíva spolu</b>	12	<b>111797</b>

## Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

Dynamika - Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN d.s.s., a.s

Identifikačný kód

S2203060008

Stav ku dňu

30.06.2018

Ozn.	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Výnosy z úrokov a obdobné výnosy</b>	<b>1</b>	<b>333</b>
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	333
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
<b>2.</b>	<b>Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy</b>	<b>6</b>	<b>433</b>
<b>3.</b>	<b>Výnosy z dividend a iných podielov na zisku</b>	<b>7</b>	<b>742</b>
<b>4.</b>	<b>Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>8</b>	<b>0</b>
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
<b>5.</b>	<b>Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>13</b>	<b>3633</b>
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	1248
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	328
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	2057
<b>6.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>18</b>	<b>-3633</b>
<b>7.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s devízami</b>	<b>19</b>	<b>1051</b>
<b>8.</b>	<b>Zisk/strata z derivátov</b>	<b>20</b>	
<b>9.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s drahými kovmi</b>	<b>21</b>	
<b>10.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s iným majetkom</b>	<b>22</b>	
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku</b>	<b>23</b>	<b>-1074</b>
<b>11.</b>	<b>Transakčné náklady</b>	<b>24</b>	<b>14</b>
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	2
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	12
<b>12.</b>	<b>Bankové a iné poplatky</b>	<b>27</b>	<b>41</b>
a)	bankové odplaty a poplatky	28	41
b)	burzové odplaty a poplatky	29	
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>30</b>	<b>-1129</b>
<b>13.</b>	<b>Náklady na financovanie dôchodkového fondu</b>	<b>31</b>	<b>95</b>
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku</b>	<b>32</b>	<b>-1224</b>
<b>14.</b>	<b>Iné výnosy</b>	<b>33</b>	
<b>15.</b>	<b>Náklady na odplaty</b>	<b>34</b>	<b>442</b>
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	161
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	266
c)	náklady na iné odplaty	37	15
<b>IV.</b>	<b>Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie</b>	<b>38</b>	<b>-1666</b>

Skrátená verzia ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde a polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

Stav ku dňu

**Dynamika - Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN d.s.s., a.s.**

**30.6.2018**

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Ozn.	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2018	Hodnota v tis. eur k 30.6.2017	Hodnota v tis. eur k 30.6.2016
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b>	1	<b>109 055</b>	<b>92 535</b>	<b>71 189</b>
<b>1.</b>	<b>Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou</b>	2			
a)	bez kupónov	3			
b)	s kupónmi	4			
<b>2.</b>	<b>Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou</b>	5	<b>42 156</b>	<b>36 712</b>	<b>33 559</b>
a)	bez kupónov	6	0	0	0
b)	s kupónmi	7	42 156	36 712	33 559
<b>3.</b>	<b>Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach</b>	8	<b>17 851</b>	<b>16 555</b>	<b>11 570</b>
a)	obchodovateľné	9	17 851	16 555	11 570
b)	neobchodovateľné	10			
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu ceného papiera	11			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	12			
<b>4.</b>	<b>Podielové listy</b>	13	<b>48 891</b>	<b>39 015</b>	<b>25 946</b>
a)	otvorených podielových fondov	14	48 891	39 015	25 946
b)	ostatné	15			
<b>5.</b>	<b>Krátkodobé pohľadávky</b>	16	<b>157</b>	<b>253</b>	<b>114</b>
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	0	0	0
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má dôchodkový fond majetkový podiel	18			
c)	iné	19	157	253	114
d)	obrátené repoobchody	20			
<b>6.</b>	<b>Dlhodobé pohľadávky</b>	21	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	0	0	0
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má dôchodkový fond majetkový podiel	23			
<b>7.</b>	<b>Deriváty</b>	24			
<b>8.</b>	<b>Drahé kovy</b>	25			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b>	26	<b>2 742</b>	<b>3 873</b>	<b>7 717</b>
<b>9.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	2 742	3 873	7 717
<b>10.</b>	Ostatný majetok	28			
	<b>Aktíva spolu</b>	29	<b>111 797</b>	<b>96 408</b>	<b>78 906</b>
<b>I.</b>	<b>Závazky</b>	30	<b>346</b>	<b>930</b>	<b>231</b>
1.	Závazky voči bankám	31	0	0	0
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	32	303	206	202
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	33	28	40	19
4.	Závazky z derivátových operácií	34	0	0	0
5.	Závazky z repoobchodov	35			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36			
7.	Ostatné záväzky	37	15	684	10
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	38	<b>111 451</b>	<b>95 478</b>	<b>78 675</b>
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, z toho	39	111 451	95 478	78 675
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	40	-1 666	2 853	382
	<b>Pasíva spolu</b>	41	<b>111 797</b>	<b>96 408</b>	<b>78 906</b>

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Ozn.	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2018	Hodnota v tis. eur k 30.6.2017	Hodnota v tis. eur k 30.6.2016
1.	Výnosy z úrokov	1	333	320	295
2.	Výnosy z podielových listov	2	433	87	275
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3	742	1 142	279
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4	-3 633	3 711	429
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	5	1 051	-1 628	-688
6.	Zisk / strata z derivátov	6	0	0	0
7.	Zisk / strata z operácií s drahými kovmi	7			
8.	Zisk / strata z operácií s iným majetkom	8	0	0	0
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku</b>	9	<b>-1 074</b>	<b>3 632</b>	<b>590</b>
9.	Transakčné náklady	10	14	12	13
10.	Bankové a iné poplatky	11	41	34	26
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku</b>	12	<b>-1 129</b>	<b>3 586</b>	<b>551</b>
11.	Náklady na financovanie dôchodkového fondu	13	95	98	44
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk / strata zo správy majetku</b>	14	<b>-1 224</b>	<b>3 488</b>	<b>507</b>
12.	Náklady na odplaty	15	442	635	125
<b>IV.</b>	<b>Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie</b>	16	<b>-1 666</b>	<b>2 853</b>	<b>382</b>