

# Polročná správa o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde k 30. 06. 2019

**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

30.6.2019

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

V závere roka 2018 sme mohli pozorovať vyššiu mieru kolísania akciových trhov z dôvodu obáv z výrazného spomalenia globálneho ekonomického rastu. Rad akciových indexov sa z vrcholu prepadol o 20 %, čo sa prejavilo aj na minuloročnej výkonnosti fondu. Situácia na finančných trhoch je po 6 mesiacoch úplne odlišná, keď sa mnohé akciové indexy vyšplhali na nové historické maximá. A to navzdory faktu, že nové prichádzajúce makroekonomické dáta potvrdili výrazné spomalenie ekonomického rastu vo svete. Finančným trhom však na nové maximá pomohli centrálné banky, ktoré sa po krátkej odmlke vrátili k podporným opatreniam a potvrdili opätovné uvoľňovanie menových podmienok. Tým sa rozplynula bezprostredná hrozba hospodárskej recesie, čo trhy ocenili výrazným rastom finančných aktív. Ešte viac ako pomalý ekonomický rast trápi centrálné banky nízka miera inflácie, ktorú sa im už roky nedarí naštartovať. Preto prislúbená podpora od centrálnych bánk poslala výnosy mnohých štátnych a podnikových dlhopisov na historické minimá, čo malo výrazný pozitívny dopad na ceny dlhopisov. Keďže poklesli aj rizikové prirážky pri dlhopisoch, vyššie zisky zaznamenali menej bezpečné štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín, či na periférii eurozóny, alebo podnikové dlhopisy s ratingom v špekulatívnom pásme. K zmierneniu obáv z nastávajúcej recesie prispeli v úvode roka aj nádejne sa vyvíjajúce rokovania okolo obchodného sporu medzi USA a Čínou, ktoré však ani v priebehu prvého polroka nedospeli k záveru. Neistá dohoda tak v konečnom dôsledku bola len ďalším dôvodom neotáľania centrálnych bánk.

Situácia na svetových finančných trhoch v prvom polroku 2019 sa kladne odrazila na výkonnosti fondu Dynamika – akciového negarantovaného d. f. NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. Keďže sa darilo širokému spektru finančných aktív, k rastu hodnoty dôchodkovej jednotky, ktorý za uplynulý polrok dosiahol solídnych +10,45 %, prispel predovšetkým rast cien akcií a dlhopisov v portfóliu.

Rovnako ako v ostatných ekonomikách bude aj pre ďalší vývoj v eurozóne kľúčovou odpoveď na otázku, ako politické riziká dokážu ovplyvniť hospodársky rast. Ide jednak o vplyv americko-čínskej obchodnej vojny, jednak o politický vývoj na domácej pôde. V nasledujúcich mesiacoch budú najväčšie politické riziká predstavovať Brexit a vývoj v Taliansku. Vývoj ohľadne Brexitu sa síce neustále mení, mierne však vzrástli riziká tvrdého či žiadneho Brexitu. Taliansko dnes balansuje na ostrí noža hneď v troch smeroch: v otázke hospodárskeho rastu, udržateľnosti dlhu a politickej stability. Talianska ekonomika sa v druhej polovici minulého roka ocitla v miernej recesii. V prvom štvrtroku sa síce vrátila opäť k rastu, ale v prípade ďalšej konfrontácie s Európskou komisiou naďalej hrozí riziko poklesu. Ekonomika eurozóny v prvom štvrtroku rástla o 1,6 %, ale nie je pravdepodobné, že by si tento rast dokázala udržať. Aktuálne hodnoty indexu nákupných manažérov i ďalšie ukazovatele naznačujú, že potenciál rastu ekonomiky leží mierne nad 1 %. To pravdepodobne nebude stačiť na to, aby jadrová inflácia v dohľadnom čase zrýchlila svoj rast. Preto predpokladáme, že Európska centrálna banka (ECB) už v septembri predstaví ďalší balíček podporných opatrení. Zdá sa však, že ďalšie uvoľňovanie monetárnej politiky bude mať obmedzený vplyv na rast i infláciu. Aby sa skutočne mohli prejavovať pozitívne vplyvy týchto opatrení, budú sa musieť kombinovať s fiškálnou expanziou a štrukturálnymi reformami. V tomto ohľade však veľký posun nepredpokladáme.

V základnom scenári preto očakávame, že výnosy na dlhopisoch ostanú naďalej ukotvené na veľmi nízkych, v mnohých prípadoch záporných, úrovniach. Hlavným dôvodom je naše očakávanie, že ECB v blízkej dobe zníži základnú repo sadzbu ešte viac do záporu (aktuálna úroveň repo sadzby je -0,400% p.a.). Na druhej strane sa domnievame, že pokles dlhopisových výnosov na rekordne nízke úrovne v prvom polroku bol tak výrazný, že ďalší pokles výnosov, respektíve rast cien dlhopisov, je menej pravdepodobný. Priestor pre pokles výnosov však stále vidíme pri dlhopisoch s vyššou rizikovou prirážkou, zvlášť v prípade, keď ECB prekvapí investorov rozsiahlejším balíkom menových stimulov pre ekonomiku eurozóny. Podobne ako dlhopisy, tak aj akcie vstupujú do druhého polroka blízko svojich historických maxím. Zatiaľ čo ceny akcií prudko vzrástli, odhady ziskov firiem skôr klesali. Vzhľadom k svojej ziskovosti tak akcie výrazne zdraželi. Pre ďalší rast akcií by preto investori potrebovali vidieť zlepšenie aj na strane firemných ziskov. Vyhladky pre rast ziskov sú ale v tejto chvíli slabé. Napriek tomu s podporou centrálnych bánk by sa akcie mohli posunúť ešte vyššie.

## Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

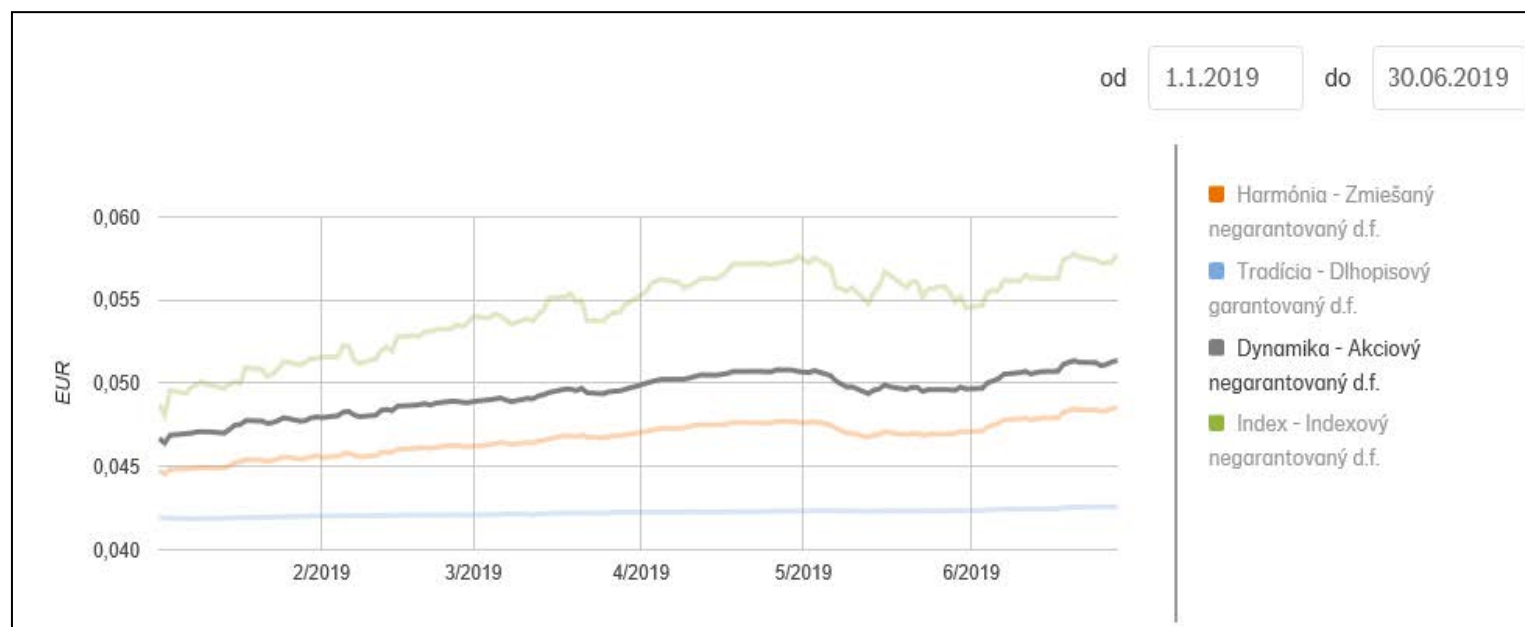
S2203060008

Stav ku dňu

30.6.2019

## 2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky

## Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Hodnota DJ 30.6.2019

0,051375

**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

**30.6.2019**

**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 dňu

30.06.2019

## 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	24 947,00	18,7238
	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	55 541,00	41,6859
	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	45 928,00	34,4709
	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 členskými štátami 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	3 316,00	2,4888
	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	0,00	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	2 596,00	1,9484
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 nespĺňali 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	634,00	0,4758	
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom	33	275,00	0,2064	
<b>Hodnota majetku v dôchodkovom fonde</b>	<b>34</b>	<b>133 237,00</b>	<b>100,0000</b>	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	35	4 397,00	3,3001	
<b>Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde</b>	<b>36</b>	<b>128 840,00</b>	<b>96,6999</b>	





Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060008

Stav ku dňu

30.06.2019

## 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	133 237,00	100,0000	24 947,00	18,7238	55 541,00	41,6859	45 928,00	34,4709	0,00	0,0000	0,00	0,0000	3 316,00	2,4888	2 596,00	1,9484	634,00	0,4758	275,00	0,2064
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>133 237,00</b>	<b>100,00</b>	<b>24 947,00</b>	<b>18,72</b>	<b>55 541,00</b>	<b>41,69</b>	<b>45 928,00</b>	<b>34,47</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 316,00</b>	<b>2,49</b>	<b>2 596,00</b>	<b>1,95</b>	<b>634,00</b>	<b>0,48</b>	<b>275,00</b>	<b>0,21</b>
1	AT	2 835,00	2,1278	2 835,00	2,1278	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	10 942,00	8,2124	7 020,00	5,2688	3 801,00	2,8528	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	121,00	0,0908
3	ES	6 313,00	4,7382	0,00	0,0000	6 313,00	4,7382	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	HU	4 133,00	3,1020	3 934,00	2,9526	199,00	0,1494	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
5	IE	16 372,00	12,2879	0,00	0,0000	1 658,00	1,2444	14 696,00	11,0300	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	18,00	0,0135
6	IT	1 948,00	1,4621	0,00	0,0000	1 948,00	1,4621	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
7	LT	1 891,00	1,4193	0,00	0,0000	1 891,00	1,4193	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	LU	13 989,00	10,4993	739,00	0,5547	0,00	0,0000	13 250,00	9,9447	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	LV	2 930,00	2,1991	0,00	0,0000	2 930,00	2,1991	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
10	NL	1 155,00	0,8669	0,00	0,0000	1 155,00	0,8669	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	14 700,00	11,0330	6 013,00	4,5130	8 687,00	6,5200	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	PT	5 366,00	4,0274	0,00	0,0000	5 366,00	4,0274	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
13	RO	10 314,00	7,7411	4 406,00	3,3069	5 793,00	4,3479	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	115,00	0,0863
14	SK	22 346,00	16,7716	0,00	0,0000	15 800,00	11,8586	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	3 316,00	2,4888	2 596,00	1,9484	634,00	0,4758	0,00	0,0000
15	US	18 003,00	13,5120	0,00	0,0000	0,00	0,0000	17 982,00	13,4963	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	21,00	0,0158



Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060008

Stav ku dňu

30.06.2019

## 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 %	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>		78 360,00	58,81	2 835,00	2,13	55 541,00	41,69	19 773,00	14,84	0,00	0,00	0,00	0,00	211,00	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0b	<b>CELKOM USD</b>		29 313,00	22,00	908,00	0,68	0,00	0,00	26 155,00	19,63	0,00	0,00	0,00	0,00	2 133,00	1,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	117,00	0,09
0c	<b>CELKOM CZK</b>		10 095,00	7,58	7 020,00	5,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	358,00	0,27	2 596,00	2 955,00	1,95	0,00	0,00	121,00	0,09	
0d	<b>CELKOM HUF</b>		4 122,00	3,09	3 934,00	2,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	188,00	0,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
0e	<b>CELKOM PLN</b>		6 854,00	5,14	6 752,00	5,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	102,00	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
0f	<b>CELKOM JPY</b>		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
0g	<b>CELKOM OSTATNE</b>		4 493,00	3,37	3 498,00	2,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	324,00	0,24	0,00	0,00	0,00	634,00	0,48	37,00	0,03	
1	CZK	M1	2 954,00	2,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	358,00	0,27	2 596,00	2 955,00	1,95	0,00	0,00	0,00	0,00
2	CZK	O1M3M	121,00	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	121,00	0,09	
3	CZK	NA	7 020,00	5,27	7 020,00	5,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
4	EUR	M1	211,00	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	211,00	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
5	EUR	R1PR3	243,00	0,18	0,00	0,00	243,00	0,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
6	EUR	R3PR5	1 760,00	1,32	0,00	0,00	1 760,00	1,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
7	EUR	R5PR10	31 852,00	23,91	0,00	0,00	31 852,00	23,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
8	EUR	R10PR15	3 566,00	2,68	0,00	0,00	3 566,00	2,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
9	EUR	R15P	18 120,00	13,60	0,00	0,00	18 120,00	13,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
10	EUR	NA	22 608,00	16,97	2 835,00	2,13	0,00	0,00	19 773,00	14,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
11	HUF	M1	188,00	0,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	188,00	0,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
12	HUF	NA	3 934,00	2,95	3 934,00	2,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
13	JPY	M1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
14	PLN	M1	102,00	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	102,00	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
15	PLN	NA	6 752,00	5,07	6 752,00	5,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
16	USD	M1	2 133,00	1,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 133,00	1,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
17	USD	O1M3M	117,00	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	117,00	0,09	
18	USD	NA	27 063,00	20,31	908,00	0,68	0,00	0,00	26 155,00	19,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
19	OCM8	M1	324,00	0,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	324,00	0,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
20	OCM8	O1M3M	37,00	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37,00	0,03	
21	OCM8	NA	4 132,00	3,10	3 498,00	2,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	634,00	0,48	0,00	0,00	

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

30.06.2019

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
20576	6981138	52	10432	10144	16883	3693	271	324	294	229	4

## Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060008

Stav ku dňu

30.06.2019

Ozn.	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Závazky</b>	1	<b>4397</b>
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	417
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	191
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
g)	ostatné záväzky	8	3789
<b>2.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	9	<b>128840</b>
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	116894
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	11946
<b>3.</b>	<b>Pasíva spolu</b>	12	<b>133237</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

30.06.2019

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>520</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	520
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
<b>2.</b>	<b>Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy</b>	<b>6</b>	<b>1105</b>
<b>3.</b>	<b>Výnosy z dividend a iných podielov na zisku</b>	<b>7</b>	<b>311</b>
<b>4.</b>	<b>Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>8</b>	<b>10712</b>
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	1109
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	4521
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	5082
<b>5.</b>	<b>Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>13</b>	<b>0</b>
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
<b>6.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>18</b>	<b>10712</b>
<b>7.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s devízami</b>	<b>19</b>	<b>-36</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>12612</b>
<b>11.</b>	<b>Transakčné náklady</b>	<b>24</b>	<b>8</b>
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	3
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	5
<b>12.</b>	<b>Bankové a iné poplatky</b>	<b>27</b>	<b>16</b>
a)	bankové odplaty a poplatky	28	16
b)	burzové odplaty a poplatky	29	
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>30</b>	<b>12588</b>
<b>13.</b>	<b>Náklady na financovanie dôchodkového fondu</b>	<b>31</b>	<b>121</b>
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku</b>	<b>32</b>	<b>12467</b>
<b>14.</b>	<b>Iné výnosy</b>	<b>33</b>	
<b>15.</b>	<b>Náklady na odplaty</b>	<b>34</b>	<b>521</b>
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	181
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	335
c)	náklady na iné odplaty	37	5
<b>IV.</b>	<b>Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie</b>	<b>38</b>	<b>11946</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.

30.6.2019

## Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Ozn.	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2019	Hodnota v tis. eur k 30.6.2018	Hodnota v tis. eur k 30.6.2017
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b>	1	<b>129 287</b>	<b>109 055</b>	<b>92 535</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>55 541</b>	<b>42 156</b>	<b>36 712</b>
a)	bez kupónov	6	0	0	0
b)	s kupónmi	7	55 541	42 156	36 712
<b>3.</b>	<b>Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach</b>	8	<b>24 947</b>	<b>17 851</b>	<b>16 555</b>
a)	obchodovateľné	9	24 947	17 851	16 555
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>45 928</b>	<b>48 891</b>	<b>39 015</b>
a)	otvorených podielových fondov	14	45 928	48 891	39 015
b)	ostatné	15			
<b>5.</b>	<b>Krátkodobé pohľadávky</b>	16	<b>275</b>	<b>157</b>	<b>253</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	275	157	253
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>2 596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8.</b>	<b>Drahé kovy</b>	25			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b>	26	<b>3 950</b>	<b>2 742</b>	<b>3 873</b>
<b>9.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	3 316	2 742	3 873
<b>10.</b>	Ostatný majetok	28	634	0	0
	<b>Aktíva spolu</b>	29	<b>133 237</b>	<b>111 797</b>	<b>96 408</b>
<b>I.</b>	<b>Záväzky</b>	30	<b>4 397</b>	<b>346</b>	<b>930</b>
1.	Záväzky voči bankám	31	0	0	0
2.	Záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	32	417	303	206
3.	Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	33	191	28	40
4.	Záväzky z derivátových operácií	34	0	0	0
5.	Záväzky z repoobchodov	35			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	36			
7.	Ostatné záväzky	37	3 789	15	684
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	38	<b>128 840</b>	<b>111 451</b>	<b>95 478</b>
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, z toho	39	128 840	111 451	95 478
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	40	11 946	-1 666	2 853
	<b>Pasíva spolu</b>	41	<b>133 237</b>	<b>111 797</b>	<b>96 408</b>

## Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Ozn.	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2019	Hodnota v tis. eur k 30.6.2018	Hodnota v tis. eur k 30.6.2017
1.	Výnosy z úrokov	1	520	333	320
2.	Výnosy z podielových listov	2	1 105	433	87
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3	311	742	1 142
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4	10 712	-3 633	3 711
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	5	-36	1 051	-1 628
6.	Zisk / strata z derivátov	6	0	0	0
7.	Zisk / strata z operácií s drahými kovmi	7	0	0	0
8.	Zisk / strata z operácií s iným majetkom	8	0	0	0
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku</b>	9	<b>12 612</b>	<b>-1 074</b>	<b>3 632</b>
9.	Transakčné náklady	10	8	14	12
10.	Bankové a iné poplatky	11	16	41	34
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku</b>	12	<b>12 588</b>	<b>-1 129</b>	<b>3 586</b>
11.	Náklady na financovanie dôchodkového fondu	13	121	95	98
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk / strata zo správy majetku</b>	14	<b>12 467</b>	<b>-1 224</b>	<b>3 488</b>
12.	Náklady na odplaty	15	521	442	635
<b>IV.</b>	<b>Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie</b>	16	<b>11 946</b>	<b>-1 666</b>	<b>2 853</b>