

Polročná správa o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde k 30. 06. 2015

**Harmónia – Zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.



Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

Harmónia - Zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

2203060009

Stav ku dňu

30.6.2015

a) 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.

V úvode roka pokračovali výnosy dlhopisov v klesajúcom trende. Rovnako sme boli svedkami uťahovania rizikových prírážok. Obrat vo vývoji nastal v priebehu apríla. Nízka likvidita spolu s obavami z rastu cien v Eurozóne spôsobili hromadný nárast výnosov (pokles cien) na dlhopisových trhoch. Podobne ako pri dlhopisoch aj v prípade akcií sme boli svedkami ich nárastu v úvode roka. Problémy okolo Grécka však krátkodobozatienili atraktivnosť akciových investícií, ktoré väčšinu svojich ziskov zo začiatku roka vymazali. Vysoká volatilita na akciových ako aj dlhopisových trhoch v priebehu apríla a mája boli hlavnými dôvodmi poklesu hodnoty dôchodkovej jednotky v 2. štvrťroku.

Svetová ekonomika zaznamenala v 1. štvrťroku 2015 spomalenie na 1% oproti 3%-nému rastu v posledných 2 rokoch. Spomalenie bolo najviditeľnejšie v USA a v rozvíjajúcich sa krajinách, naopak Eurozóne a sa v tomto smere darilo. Globálny rast v 2. štvrťroku 2015 vykázal len mierne zotavenie.

Reálne HDP v Eurozóne vzrástlo v 1. štvrťroku 2015 o 0,4% po 0,3%-nom raste v predchádzajúcom štvrťroku. Oživenie bolo ovplyvnené najmä podporou zo strany ECB v rámci programu kvantitatívneho uvoľňovania, ako aj nízkou cenou ropy a oslabením eura. Pretrvávajúca vysoká miera nezamestnanosti v EMÚ, zadlženia verejného a súkromného sektora, obavy ohľadne možného odchodu Grécka z Eurozóny, tlmili investičnú aktivitu korporátneho sektora a oživenie tak bolo relatívne mierne.

Po spomalení ekonomiky v USA v 1. štvrťroku 2015 kvôli poklesu investičných výdavkov a slabému exportu, naznačili predstihové indikátory oživenie v 2. štvrťroku. Nízke ceny ropy, silný dolár ako aj výraznejšie zlepšenie v spotrebiteľskom sektore, brania rýchlejšiemu rastu ekonomiky.

Vývoj na dlhopisových trhoch bol ovplyvnený aj v prvej polovici roka 2015 najmä politikou centrálnych bank, kde dochádzalo k prehlbovaniu rozdielov v jej smerovaní medzi USA a Eurozónou. Americký FED naznačil, že je pripravený v prípade pokračujúceho zotavovania trhu práce a presvedčenia, že inflácia sa vráti k hranici 2%, začať s postupným zvyšovaním úrokových sadzieb. Na druhej strane, ECB ďalej uvoľňovala menovú politiku naštartovaním programu nákupu štátnych dlhopisov v objeme 60 miliárd EUR mesačne, ktorý ma trvať aspoň do septembra 2016, čo držalo úrokové sadzby a výnosy európskych dlhopisov na veľmi nízkych úrovniach. Investori v snahe participovať na klesajúcich výnosoch a rastúcich cenách hŕfnie nakupovali od začiatku roka dlhopisy, čím ich ceny tlačili ešte vyššie a výnosy nadol. Výnos nemeckého 10-ročného štátneho dlhopisu klesol 20. apríla na nové historické minimum 0,07%. Po zverejnení pozitívnej inflácie v máji nastal obrat a investori začali dlhopisy vypredávať, v dôsledku čoho sa ich ceny prepadli a výnosy vyleteli nahor. Výnos nemeckého 10-ročného bundu poskočil o 0,93 % a rizikové prírážky ostatných európskych štátnych dlhopisov oproti bundu sa roziahli.

V nasledujúcom období by v Eurozóne, napriek obavám ohľadne bankrotu Grécka, malo pokračovať oživovanie rastu podporené predovšetkým uvoľnenou menovou politikou ECB a neutrálnou fiškálnou politikou. Dôležitými faktormi pre podporu ekonomiky, ktorých efekt však bude postupne vypchávať, by mali byť nízke ceny ropy a slabé euro. Očakávame, že menová politika ECB ostane uvoľnená aj v druhej polovici roka 2015, čo by v prostredí mierneho rastu, nízkej inflácie a pretrvávajúceho silného dopytu inštitucionálnych investorov po dlhopisoch s vysokou kreditnou kvalitou malo zabrániť výraznejšiemu rastu výnosov v Eurozóne. Korekcia, ktorú sme na konci 2. štvrťroka na dlhopisových trhoch zaznamenali, podľa nás nepredstavuje zmenu trendu. Očakávame, že v tomto prostredí by sa malo dariť aj akciám. Vzhľadom na výrazný rast v poslednom období a mnoho rizík na obzore (zmena menovej politiky v USA, chaos v Grécku, spomalenie v Číne), však očakávame zvýšenú volatilitu a nižšiu mieru rastu cien akciových investícií oproti prvému polroku.

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Jana Gregorová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

+421 2 59 313 838

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Jana Gregorová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

+421 2 59 313 838

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

Harmónia - Zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

2203060009

Stav ku dňu

30.06.2015

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	2 320	10,0743
	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	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	4		
Dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	13 847	60,1289
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6		
	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	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	8		
Podielové listy otvorených podielových fondov a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa §	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	9	4 130	17,9340
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	10		
	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	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 vyda	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		
	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	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	16		
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) 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		
Bežné účty a vkladové účty podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	Peňažné prostriedky na bežnom účte u depozitára	24		
	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	2 255	9,7915
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			
Obchody na obmedzenie devízového rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona	28			
Cenné papiere, ktoré prestali byť obchodované na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 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	477	2,0713	
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	33	23 029	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34	713	3,0956	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	35	22 316	96,9044	

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

Harmónia - Zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond NN d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060009

Stav ku dňu

30.06.2015

Členenie podľa geografického hľadiska

č.r.	Štáty	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzenie devízového 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
1a	Členské štáty	23 029	100,0000	2 320	10,0743	13 847	60,1289	4 130	17,9340					2 255	9,7915					477	2,0713
1b	Nečlenské štáty																				
1	CELKOM	23 029	100,0000	2 320	10,0743	13 847	60,1289	4 130	17,9340					2 255	9,7915					477	2,0713
2	AT	727	3,15691	426	1,84985	301	1,30705		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3	BE	215	0,93361		0	215	0,93361		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	CZ	1803	7,8293	180	0,78163	1617	7,02162		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6	0,02605
5	DE	490	2,12776		0	490	2,12776		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6	FR	982	4,26421		0	292	1,26797	690	2,99624		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7	HU	100	0,43424	100	0,43424		0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8	IE	752	3,26547		0		0	752	3,26547		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9	IT	302	1,3114		0	302	1,3114		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10	LT	311	1,35048		0	311	1,35048		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	LU	877	3,80826	157	0,68175		0	720	3,12651		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12	LV	674	2,92676		0	674	2,92676		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13	NL	313	1,35916		0	313	1,35916		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14	PL	2365	10,26972	499	2,16685	1862	8,0855		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4	0,01737
15	RO	1585	6,88266	958	4,16	618	2,68359		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	0,03908
16	SE	304	1,32008		0	304	1,32008		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17	SK	8518,872	36,99214		0	6164	26,7664		0	0	0	0	0	2254,872	9,7915		0	0	0	100	0,43424
18	US	2710	11,76784		0	384	1,66747	1968	8,54579		0	0	0	0	0	0	0	0	0	358	1,55457

Dof (SP) 17-02

Strana 1/1

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

Harmónia - Zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

2203060009

Stav ku dňu

30.06.2015

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 v rámci DSS		z DSS do inej DSS		úmrtia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2 881	929 047	2	1 401	1 480	2 367	514	297	179	85	46	2

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Jana Krajčovičová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59 313 641

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Jana Krajčovičová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59 313 641

Dof (PAS) 31-02

Strana 1/1

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

Harmónia - Zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

2203060009

Stav ku dňu

30.06.2015

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	713
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	126
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	6
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	581
2.	Vlastné imanie	7	22 316
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	22 316
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	0
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	23 029

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Alžbeta Danovičová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

+421 2 59 313 841

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Alžbeta Danovičová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

+421 2 59 313 841

Dof (VVN) 32-02

Strana 1/1

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

Harmónia - Zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

2203060009

Stav ku dňu

30.06.2015

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	130
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	2
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	128
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	34
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	31
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	244
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	52
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	192
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	321
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	99
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	199
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	23
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	-77
7.	Zisk/strata z obchodov určených na obmedzenie devízového rizika	19	0
a)	swapy	20	
b)	forwardy	21	
c)	opcie	22	
8.	Zisk/strata z devízových operácií	23	360
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	194
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	8
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	276

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Alžbeta Danovičová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

+421 2 59 313 841

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Alžbeta Danovičová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

+421 2 59 313 841

Skrátená verzia polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

Harmónia - Zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Stav ku dňu

30.6.2015

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2015	Hodnota v tis. eur k 30.6.2014	Hodnota v tis. eur k 30.6.2013
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	20 774	20 465	16 924
1.	Dlhopisy	2	13 847	13 244	15 924
a)	bez kupónov	3			1 004
b)	s kupónmi	4	13 847	13 244	14 920
2.	Akcie	5	2 320	1 990	
3.	Podielové listy	6	4 130	5 218	
a)	otvorených podielových fondov	7	4 130	5 218	
b)	ostatné	8			
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	477	13	
5.	Dlhodobé pohľadávky	10			1 000
6.	Deriváty	11			
II.	Neinvestičný majetok	12	2 255	1 885	3 237
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	2 255	1 885	3 237
8.	Ostatný majetok	14			
	Aktíva v dôchodkovom fonde spolu	15	23 029	22 350	20 161
I.	Závazky	16	713	984	11
1.	Závazky voči bankám	17			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	126	24	
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	6	22	5
4.	Závazky z derivátových operácií	20			
5.	Ostatné záväzky	21	581	938	6
II.	Vlastné imanie	22	22 316	21 366	20 150
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	23	22 316	21 366	20 150
2.	Dôchodkové jednotky na garančnom účte	24			
	Pasíva v dôchodkovom fonde spolu	25	23 029	22 350	20 161

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2015	Hodnota v tis. eur k 30.6.2014	Hodnota v tis. eur k 30.6.2013
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	130	112	754
2.	Výnosy z podielových listov	2	0	0	
3.	Výnosy z dividend	3	65	54	
4.a	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4	186	94	2 379
5.b	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	5	360	38	117
6.c	Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	6	0	0	0
7.d	Čistý zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	7	0	0	0
8.e	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	8	-263	417	-2 327
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	9	478	715	923
f	Náklady na financovanie fondu	10	194	113	288
III.	Čistý zisk (strata) zo správy majetku vo fonde	11	284	602	635
g.	Dane	12	8	7	
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	13	276	595	635