

Polročná správa o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde k 30. 06. 2017

**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 d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060009

Stav ku dňu

30.6.2017

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 a sled udalostí mal v priebehu prvej polovice roku 2017 celkovo priaznivý dopad na cenu dôchodkovej jednotky fondu. Turbulentnejším vývojom si v prvej polovici tohto roku prešli dlhopisové trhy, v konečnom dôsledku však ceny dlhopisov v portfóliu mierne vzrástli. Lepšie si vedli akciové trhy. V uplynulom polroku najviac vzrástli ceny akcií na rozvíjajúcich sa trhoch, výkonnosťne zaostávali západoeurópske akcie, keď im v rýchlejšom raste bránilo posilňujúce euro a strmý rast dlhopisových výnosov v závere júna. Vyvážená stratégia fondu tak v prvom polroku 2017 zaznamenala solídne zhodnotenie dôchodkovej jednotky o 2,44 %.

Prvý polrok sa na globálnych finančných trhoch niesol v znamení zlepšujúceho sa makroekonomického prostredia a dianie na trhoch do značnej miery určovali politické témy. Dobrú náladu v globálnej ekonomike hneď v úvode roku potvrdili výsledky prieskumov medzi nákupnými manažermi. PMI z čínskeho priemyslu naznačil dobrú kondíciu výrobného sektoru v tamtojšej ekonomike. Obdobné indexy z Británie, Eurozóny či Spojených štátov tiež výrazne vzrástli a postupne prekonal niekoľkoročné rekordy. Ekonomika Spojených štátov vzrástla v prvom štvrtroku medziročne o 2,1 %, zatiaľ čo HDP Eurozóny vzrástol o 1,9 % y/y. Solídna dynamika ekonomiky eurozóny pokračovala aj v druhom štvrtroku, akciový rast by mal podľa odhadov analytikov v druhom štvrtroku zrýchliť na 2,1 %. Hospodárske oživenie začali výraznejšie pociťovať aj firemné zisky. Potvrdila to firemná výsledková sezóna za prvý kvartál, keď napríklad zisky európskych firiem združených v akciovom indexe Euro Stoxx 600 v prvom štvrtroku medziročne vzrástli o 37,1 % a v priemere firma prekonal odhad trhu o 13,1 %. Takéto prostredie prialo predovšetkým rizikovým aktívam. Najväčšie zisky si zatiaľ v tomto roku pripísali akciové trhy na rozvíjajúcich sa trhoch (tzv. „emerging markets“), kde došlo k relatívne najlepšiemu zlepšeniu fundamentu. Index MSCI EM od začiatku roka vzrástol o 17,3 % v dolárovom vyjadrení. Stredoeurópske akcie merané indexom CECE zaznamenali zisk 19,5 % v EUR. Zisk 8,4 % v USD si tiež pripísal americký akciový index S&P500. Západoeurópsky akciový index Eurostoxx 50 posilnil „len“ o 6,1 %. Silné euro a rýchly rast výnosov dlhopisov v závere obdobia brzdl európske akcie v ich ďalšom raste.

Európskym finančným trhom dominovali politické témy, predovšetkým prezidentské voľby vo Francúzsku. Postupné zvyšovanie preferencií Marine Le Penovej vnieslo na trhy nervozitu, čo najviac pociťovali francúzske vládne dlhopisy a dlhopisy periférie Eurozóny. Zlepšenie nálady ale priniesol výsledok parlamentných volieb v Holandsku. Víťazstvo populistov z politickej strany PVV síce nebolo veľkou hrozbou vzhľadom k ich malému koalíčnému potenciálu, nakoniec ale trhy potešilo, že táto strana jednoznačne zaostala za víťaznými liberálmi. Ďalšiu vzpruhu európskym rizikovým aktívam dodalo pomerne hladké víťazstvo Emanuela Macrona v prezidentských voľbách, ktorého politická strana neskôr ovládla aj francúzsky parlament. Spready francúzskych dlhopisov, ako aj ďalších dlhopisov mimo jadra eurozóny, sa voči nemeckému bundu po voľbách výrazne zúžili. Ani v júni neostala politika mimo hlavnú pozornosť trhov. Rozruch vyvolali predčasné voľby vo Veľkej Británii. Ich výsledok totiž nekopíroval prieskumy a priniesol ďalší šok. Prevalu v parlamente konzervatívci premiérky Mayovej nielenže nenavýšili, ale dokonca o ňu prišli. Európske trhy výraznejšie na voľby nereagovali, aj keď sa jednalo o negatívnu správu, keďže neistota o britskej vláde prináša aj neistoty okolo Brexitu.

V zámoří pozornosť trhov smerovala k hospodárskej politike a prvým krokom prezidenta Donalda Trumpa. Prvý väčší neúspech zaznamenal Trump pri zrušení zdravotnickej reformy jeho predchodcu. Tento neúspech tak zväčšil otázku nad presadzovaním ďalších krokov, od ktorých si trhy sľubovali podporu. V máji potom nasledovalo kontroverzné odvolanie šéfa FBI. Prípadné zosadenie prezidenta sa dnes javí ako extrémny scenár, ale veľmi reálne vypadá zdržanie či obmedzenie reforiem v dôsledku riešenia politických problémov a menšej podpory prezidenta v Kongrese. Na základe týchto rizík oslaboval dolár a klesli dolu aj výnosy dlhopisov v očakávaní pomalšieho uťahovania menovej politiky. Na druhú stranu, slabší dolár pomohol americkým akciám dostať sa na nové maximá. Oporou pre finančné trhy ostávajú aj v tomto roku centrálna banka. Európska centrálna banka (ECB) nijak nezmenila základné nastavenie svojich nástrojov a i naďalej plánuje držať úrokové sadzby na rovnakých (nízkych) úrovniach a plánuje pokračovať nakupovať aktíva v objeme 60 mld. EUR mesačne aspoň do konca roka. Prezident ECB Mario Draghi však v júni začal hovoriť o tom, že deflačné sily vystriedali tie inflačné, faktory tlmiace celkovú infláciu sú podľa neho prechodné a ECB môže zanedbať nízke ceny ropy spôsobené prevažne prebytkom ropy na strane ponuky. Tým naštartoval výrazný rast dlhopisových výnosov, prepád akcií a samozrejme aj výrazne posilnenie eura a libry. Následne však iní predstavitelia ECB miernili Draghiho rétoriku. Na druhom brehu Atlantiku, americká centrálna banka Fed dvakrát zvýšila základnú úrokovú sadzbu o 25 bázických bodov. S ďalším uťahovaním menových kohútikov sa však Fed zrejme nebude ponáhľať. Menové podmienky sú tak stále relatívne uvoľnené vďaka slabému doláru a poklesu výnosov amerických dlhopisov.

Volatilita na finančných trhoch je aktuálne na veľmi nízkych úrovniach, a preto predpokladáme jej nárast v druhom polroku, čím sa zvyšuje aj riziko korekcie na trhoch. Pre ďalší vývoj na dlhopisových trhoch bude kľúčové sledovať, či sa rýchlejší ekonomický rast pretaví aj do vyššej inflácie, ktorá po vyprchaní efektu vyššej ceny ropy zostáva výrazne pod cieľom centrálnej banky. V základnom scenári očakávame mierny rast výnosov v Európe, ktorý by však nemal byť dramatický, a to z dôvodu stále nízkej jadrovej inflácie, silnému euru, a pokračujúceho programu kvantitatívneho uvoľňovania (QE) z dielne ECB. Po výraznom raste akciových trhov v prvom polroku významne vzrástlo riziko korekcie v druhom polroku. Z pohľadu relatívneho ocenenia akcií voči dlhopisom však akcie stále ponúkajú atraktívnejší výnos, a preto predpokladáme ich ďalšie zhodnotenie. Rizikom pre výraznejší pokles cien dlhopisov (rast výnosov), ako aj akcií, je rýchlejší ústup z QE.

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060009

Stav ku dňu

30.6.2017

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky

od 01.01.2017 do 30.6.2017



Hodnota DJ 30.6.2017

0,044763

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu:

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

Identifikačný kód

S2203060009

Stav ku dňu

30.06.2017

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	4105,00	13,8463
	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	14949,00	50,4233
	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	8906,00	30,0401
	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, EU, EIF, 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
Peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	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
	na bežnom účte u depozitára	24	1627,00	5,4879
	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		0,0000
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 nespĺňajú 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		60,00	0,2024
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	34		29647,00	100,0000
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	35		266,00	0,8972
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	36		29381,00	99,1028

Názov dôchodkového fondu

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

Členenie podľa emitentov

čís.r.	Emitenti/Banky	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dhopsisy 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, menovového 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	CELKOM	29647.00	100.0000	4105.00	13.8464	14949.00	50.4233	8906.00	30.0400	0.00	0.0000	0.00	0.0000	1627.00	5.4879	0.00	0.0000	0.00	0.0000	60.00	0.2025
1	Alior Bank SA	139,00	0,4689	139,00	0,4689		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
2	Bank Pekao SA	20,00	0,0675	19,00	0,0641		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	1,00	0,0034
3	Bank Zachodni WBK SA	4,00	0,0135	4,00	0,0135		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
4	BMW US CAPITAL LLC	405,00	1,3661		0,0000	405,00	1,3661		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
5	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	52,00	0,1754	52,00	0,1754		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
6	CESKE DRAHY	156,00	0,5262		0,0000	156,00	0,5262		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
7	CEZ AS	456,00	1,5381	71,00	0,2395	380,00	1,2817		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	5,00	0,0169
8	db x-trackers - DJ EURO STOXX	2019,00	6,8101		0,0000		0,0000	2019,00	6,8101		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
9	db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)	1122,00	3,7845		0,0000		0,0000	1122,00	3,7845		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
10	ELECTRICA SA	614,00	2,0710	583,00	1,9665		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	31,00	0,1046
11	Erste Group Bank AG	309,00	1,0423	309,00	1,0423		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
12	FRENCH Republic	574,00	1,9361		0,0000	574,00	1,9361		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
13	IRISH TSY 5.4% 2025	714,00	2,4083		0,0000	714,00	2,4083		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
14	iShares Euro Corporate Bond La	566,00	1,9091		0,0000		0,0000	566,00	1,9091		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
15	iShares MSCI Emerging Markets	1994,00	6,7258		0,0000		0,0000	1994,00	6,7258		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
16	iShares S&P 500 Index Fund/US	1461,00	4,9280		0,0000		0,0000	1461,00	4,9280		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
17	Kernel Holding SA	161,00	0,5431	161,00	0,5431		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
18	Kingdom of Spain	1291,00	4,3546		0,0000	1291,00	4,3546		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
19	KOFOLA CS AS	65,00	0,2192	65,00	0,2192		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
20	Komerční Banka AS	448,00	1,5111	448,00	1,5111		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
21	mBank	320,00	1,0794		0,0000	320,00	1,0794		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
22	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	309,00	1,0423	309,00	1,0423		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
23	MONETA MONEY BANK AS	519,00	1,7506	519,00	1,7506		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
24	NET4GAS SRO	343,00	1,1569		0,0000	343,00	1,1569		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
25	OMV PETROM SA	44,00	0,1484	44,00	0,1484		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
26	OTP Bank PLC	170,00	0,5734	170,00	0,5734		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
27	Pegas Nonwovens SA	68,00	0,2294	68,00	0,2294		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
28	PGE SWEDEN AB	308,00	1,0389		0,0000	308,00	1,0389		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
29	Powszechna Kasa Oszczednosci B	129,00	0,4351	129,00	0,4351		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
30	PZU	40,00	0,1349	40,00	0,1349		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
31	Republic of IRELAND	381,00	1,2851		0,0000	381,00	1,2851		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
32	REPUBLIC OF LATVIA	233,00	0,7859		0,0000	233,00	0,7859		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
33	REPUBLIC OF LITHUANIA	302,00	1,0187		0,0000	302,00	1,0187		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
34	REPUBLIC OF POLAND	1335,00	4,5030		0,0000	1335,00	4,5030		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
35	REPUBLIKA SLOVENIJA	780,00	2,6310		0,0000	780,00	2,6310		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
36	Richter Gedeon Nyrt.	62,00	0,2091	62,00	0,2091		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
37	ROMANIA	1361,00	4,5907		0,0000	1361,00	4,5907		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
38	ROMGAZ SA	129,00	0,4351	129,00	0,4351		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
39	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	4986,00	16,8179		0,0000	4986,00	16,8179		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
40	SLOVENSKA SPORITELNA AS	303,00	1,0220		0,0000	303,00	1,0220		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
41	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE Naturale ROMGAZ SA	292,00	0,9849	292,00	0,9849		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
42	SPDR Trust Series I	881,00	2,9716		0,0000		0,0000	877,00	2,9581		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	4,00	0,0135
43	SPP DISTRIBUCIA AS	108,00	0,3643		0,0000	108,00	0,3643		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
44	SPP INFRASTRUCTURE FIN	366,00	1,2345		0,0000	366,00	1,2345		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
45	TRANSELECTRICA SA	90,00	0,3036	90,00	0,3036		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
46	TRANSAGAZ SA MEDIAS	141,00	0,4756	126,00	0,4250		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	15,00	0,0506
47	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	871,00	2,9379		0,0000		0,0000	867,00	2,9244		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	4,00	0,0135
48	Vienna Insurance Group	276,00	0,9310	276,00	0,9310		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
49	VSEOBECNA UVEROVA BANKA	1930,00	6,5099		0,0000	303,00	1,0220		0,0000		0,0000		0,0000	1627,00	5,4879		0,0000		0,0000		0,0000

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060009

Stav ku dňu

30.06.2017

Členenie podľa sektorového hľadiska

č. r.	Sektore 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	CELKOM	29647,00	100,0000	4105,00	13,8462	14949,00	50,4233	8906,00	30,0401	0,00	0,0000	0,00	0,0000	1627,00	5,4879	0,00	0,0000	0,00	0,0000	60,00	0,2025
1	1089	161,00	0,5431	161,00	0,5431		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
2	1107	65,00	0,2192	65,00	0,2192		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
3	1396	68,00	0,2294	68,00	0,2294		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
4	1920	353,00	1,1907	353,00	1,1907		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
5	2120	62,00	0,2091	62,00	0,2091		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
6	3511	764,00	2,5770	71,00	0,2395	688,00	2,3206		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	5,00	0,0169
7	3512	704,00	2,3746	673,00	2,2700		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	31,00	0,1046
8	3521	129,00	0,4351	129,00	0,4351		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
9	3522	1250,00	4,2163	418,00	1,4099	817,00	2,7558		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	15,00	0,0506
10	4920	156,00	0,5262		0,0000	156,00	0,5262		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
11	6430	8914,00	30,0671		0,0000		0,0000	8906,00	30,0401		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	8,00	0,0270
12	6499	4748,00	16,0151	1789,00	6,0343	1331,00	4,4895		0,0000		0,0000		0,0000	1627,00	5,4879		0,0000		0,0000	1,00	0,0034
13	6511	316,00	1,0659	316,00	1,0659		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
14	8411	11957,00	40,3312		0,0000	11957,00	40,3312		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000

Názov dôchodkového fondu

Harmónia – Zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond NN d.s.s., a. z.

Identifikačný kód

S2203060009

Stav ku dnu

30.06.2017

Členenie podľa geografického hľadisk.

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	29647,00	100,0000	4105,00	13,8463	14949,00	50,4233	8906,00	30,0401	0,00	0,0000	0,00	0,0000	1627,00	5,4879	0,00	0,0000	0,00	0,0000	60,00	0,2024
0b	Nechlenské 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	CELKOM	29647,00	100,0000	4105,00	13,8463	14949,00	50,4233	8906,00	30,0401	0,00	0,0000	0,00	0,0000	1627,00	5,4879	0,00	0,0000	0,00	0,0000	60,00	0,2024
1	AT	585,00	1,9732	585,00	1,9732		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
2	CZ	1987,00	6,7022	1103,00	3,7204	879,00	2,9649		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	5,00	0,0169
3	ES	1291,00	4,3546		0,0000	1291,00	4,3546		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
4	FR	894,00	3,0155		0,0000	894,00	3,0155		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
5	HU	541,00	1,8248	541,00	1,8248		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
6	IE	2532,00	8,5405		0,0000	1095,00	3,6935	1433,00	4,8335		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	4,00	0,0135
7	LT	302,00	1,0187		0,0000	302,00	1,0187		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
8	LU	3370,00	11,3671	229,00	0,7724		0,0000	3141,00	10,5947		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
9	LV	233,00	0,7859		0,0000	233,00	0,7859		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
10	NL	366,00	1,2345		0,0000	366,00	1,2345		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
11	PL	1667,00	5,6228	331,00	1,1165	1335,00	4,5030		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	1,00	0,0034
12	RO	2723,00	9,1847	1316,00	4,4389	1361,00	4,5907		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	46,00	0,1552
13	SE	308,00	1,0389		0,0000	308,00	1,0389		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
14	SI	780,00	2,6310		0,0000	780,00	2,6310		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
15	SK	7327,00	24,7141		0,0000	5700,00	19,2262		0,0000		0,0000		0,0000	1627,00	5,4879		0,0000		0,0000		0,0000
16	US	4741,00	15,9915		0,0000	405,00	1,3661	4332,00	14,6119		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	4,00	0,0135

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060009

Stav ku dňu

30.06.2017

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		úmrtia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
3634	1348032	24	1757	1877	3226	408	1115	1522	96	53	2

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060009

Stav ku dňu

30.06.2017

Ozn.	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	266
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	66
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	17
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
g)	ostatné záväzky	8	183
2.	Vlastné imanie	9	29381
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	28747
b) <input type="checkbox"/>	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	634
3.	Pasíva spolu	12	29647

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060009

Stav ku dňu

30.06.2017

Ozn.	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	119
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	119
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	67
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	225
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	892
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	324
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	23
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	545
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	20
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	20
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	872
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	19	-407
8.	Zisk/strata z derivátov	20	
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	
I.	Výnos z majetku	23	876
11.	Transakčné náklady	24	15
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	11
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	4
12.	Bankové a iné poplatky	27	0
a)	bankové odplaty a poplatky	28	
b)	burzové odplaty a poplatky	29	
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	30	861
13.	Náklady na financovanie dôchodkového fondu	31	24
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	837
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	173
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	42
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	127
c)	náklady na iné odplaty	37	4
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	664

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

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

30.6.2017

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2017	Hodnota v tis. eur k 30.6.2016	Hodnota v tis. eur k 30.6.2015
I.	Investičný majetok	1	28 020	22 424	20 774
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2			
a)	bez kupónov	3			
b)	s kupónmi	4			
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	14 949	14 213	13 847
a)	bez kupónov	6	0	0	0
b)	s kupónmi	7	14 949	14 213	13 847
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	4 105	2 842	2 320
a)	obchodovateľné	9	4 105	2 842	2 320
b)	neobchodovateľné	10			
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu ceného papiera	11			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	12			
4.	Podielové listy	13	8 906	5 349	4 130
a)	otvorených podielových fondov	14	8 906	5 349	4 130
b)	ostatné	15	0	0	0
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	60	20	477
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	60	20	477
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má dôchodkový fond majetkový podiel	18			
c)	iné	19			
d)	obrátené repoobchody	20	0	0	0
6.	Dlhodobé pohľadávky	21			
a)	dlhodobé vklady v bankách	22			
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má dôchodkový fond majetkový podiel	23			
7.	Deriváty	24			
8.	Drahé kovy	25			
II.	Neinvestičný majetok	26	1 627	2 014	2 255
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	1 627	2 014	2 255
10.	Ostatný majetok	28			
I.	Závazky	30	266	77	713
1.	Závazky voči bankám	31	0	0	0
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	32	66	68	126
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	33	17	6	6
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	183	3	581
II.	Vlastné imanie	38	29 381	24 361	22 316
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, z toho	39	29 381	24 361	22 316
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	40	664	359	276
	Pasíva spolu	41	29 647	24 438	23 029

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2017	Hodnota v tis. eur k 30.6.2016	Hodnota v tis. eur k 30.6.2015
1.	Výnosy z úrokov	1	119	115	130
2.	Výnosy z podielových listov	2	67	51	31
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3	225	60	34
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4	872	339	-77
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	5	-407	-147	360
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
I.	Výnos z majetku	9	876	418	478
9.	Transakčné náklady	10	4	4	4
10.	Bankové a iné poplatky	11	11	8	6
II.	Čistý výnos z majetku	12	861	406	468
11.	Náklady na financovanie dôchodkového fondu	13	24	9	9
III.	Čistý zisk / strata zo správy majetku	14	837	397	459
12.	Náklady na odplaty	15	173	38	183
IV.	Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	16	664	359	276