

# Ročná správa o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde k 31. 12. 2014

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

(s účinnosťou do 22.3.2015 pod názvom Harmónia - Zmiešaný  
negarantovaný dôchodkový fond ING dôchodková správcovská  
spoločnosť, a.s.)

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.



## Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu	Identifikačný kód
<b>Harmónia - Zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.</b>	<b>2203060009</b>
	Stav ku dňu
	<b>31.12.2014</b>

**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 ekonomickou situáciou krajín eurozóny a s ním spojeným vývojom výnosov slovenských a európskych dlhopisov, ako aj úrokovými sadzbami peňažného trhu. Výnosy dlhopisov a úrokové sadzby v priebehu roka mali jednoznačný trend. Od začiatku roka takmer nepretržite klesali a v priebehu roka lámali historické rekordy. Rizikové prirážky menej bonitných emitentov a „problémových krajín“ počas celého roka klesali, výnimkou bolo Grécko. Politické riziko pred blížiacimi sa voľbami hroziacimi víťazstvom strany Syriza spôsobilo nárast výnosov gréckych vládnych dlhopisov.

Rok 2014 začínal pre eurozónu nádejne, sľubne vyzerajúce makroekonomické ukazovatele indikovali oživenie. S postupom roka sa však situácia výrazne zmenila. Zhoršujúce sa ekonomické dáta, eskalácia ukrajinského konfliktu a hrozba deflácie postupne nahradili optimizmus obavami investorov o ďalší vývoj ekonomiky v eurozóne. Uvalenie ekonomických sankcií na Rusko taktiež zhoršilo vyhliadky na skoré oživenie a oslabilo ekonomickú situáciu, ktorá sa ocitla na hrane stagnácie. Za týchto okolností pod tlakom hroziacej deflácie pristúpila Európska centrálna banka (ECB) k zníženiu kľúčovej refinančnej sadzby najprv na 0,15% p.a. na júnovom zasadnutí, neskôr až na 0,05% p.a. na septembrovom zasadnutí, pričom depozitná sadzba, za ktorú banky ukladajú v ECB prebytočnú likviditu, bola znížená z 0% na začiatku roka až na -0,2%.

Situácia v USA sa vyvíjala protichodne. Ekonomika Spojených štátov vykazovala čoraz lepšie výsledky tak v produkcii, ako i v znižovaní nezamestnanosti. Ani po ukončení stimuluovania americkej ekonomiky prísunom nových peňazí od centrálnej banky – FEDu sa jej rast nespomalil. Celková ekonomická divergencia svetových ekonomík spôsobila posilnenie kurzu USD oproti EUR o 11,5% od počiatku roka a skončila v blízkosti niekoľko ročných maxím 1,2 USD za 1 EUR.

Opätovným ťažňom kapitálových trhov bolo výdatné oživovanie ekonomiky USA. Index amerických akcií S&P 500 počas roka narástol o 11,4%. Index európskych akcií Euro Stoxx 50 po striedavom vývoji rastov a poklesov nakoniec pridal len nepatrne 1,2%.

V priebehu roka bola postupne mierne znížená váha dlhopisovej časti aktív a adekvátne navýšené akciové investície v USA, západnej i strednej Európe, zároveň bola predĺžená durácia portfólia.

Vďaka vyváženej stratégii fondu zaznamenala hodnota dôchodkovej jednotky nárast a zhodnotenie úspor vo fonde za rok 2014 predstavovalo 6,1%.

V nasledujúcom období naďalej očakávame krehké oživenie rastu v Európe. Výnosy dlhopisov kratších a stredných splatností, ako aj úrokové sadzby na peňažnom trhu sa budú pohybovať okolo nulových hodnôt vzhľadom na stav ekonomiky, absenciu inflačných tlakov a spätné odkupovanie dlhopisov Európskou centrálnou bankou. V dôsledku predpokladaného oživenia globálnej ekonomickej aktivity a nízkych úrokových sadzieb očakávame pokračovanie rastu cien rizikových aktív. Naopak rekordne nízke rizikové prémie a výnosy na dlhopisových trhoch nás vedú skôr k opatrnosti pred možným poklesom ich cien.

**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 ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

2203060009

Stav ku dňu

31.12.2014

## Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v dôchodkovom fonde v %
a	b	c	1	2
Kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	1	1 979	8,8290
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	2		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	3		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	4		
Dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	13 922	62,1110
	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 komisiou	7		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	8		
Podielové listy otvorených podielových fondov a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. c)	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	9	4 988	22,2533
	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 komisiou	11		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu 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 komisiou	15		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	16		
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17		
	Vydané alebo zaručené členskými štátmi 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, EU, 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	1 512	6,7443
	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	14	0,0625	
<b>Hodnota majetku v dôchodkovom fonde</b>	<b>33</b>	<b>22 415</b>	<b>100,0000</b>	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34	49	0,2186	
<b>Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde</b>	<b>35</b>	<b>22 366</b>	<b>99,7814</b>	





## Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060009

Stav ku dňu

31.12.2014

## 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	22 415	100,0000	1 979	8,8290	13 922	62,1110	4 988	22,2533					1 512	6,7443					14	0,0625
1b	Nečlenské štáty																				
1	<b>CELKOM</b>	<b>22 415</b>	<b>100,0000</b>	<b>1 979</b>	<b>8,8290</b>	<b>13 922</b>	<b>62,1110</b>	<b>4 988</b>	<b>22,2533</b>					<b>1 512</b>	<b>6,7443</b>					<b>14</b>	<b>0,0625</b>
2	AT	728	3,24787	427	1,905	301	1,34287		0		0		0		0		0		0		0
3	BE	483	2,15484		0	483	2,15484		0		0		0		0		0		0		0
4	CZ	1898	8,46766	278	1,24026	1620	7,2274		0		0		0		0		0		0		0
5	DE	492	2,19499		0	492	2,19499		0		0		0		0		0		0		0
6	FR	1391	6,20575		0	299	1,33395	1092	4,8718		0		0		0		0		0		0
7	IE	10	0,04461		0		0	10	0,04461		0		0		0		0		0		0
8	IT	302	1,34733		0	302	1,34733		0		0		0		0		0		0		0
9	LT	309	1,37856		0	309	1,37856		0		0		0		0		0		0		0
10	LU	842	3,75646	117	0,52198	122	0,54429	603	2,6902		0		0		0		0		0		0
11	LV	675	3,01142		0	675	3,01142		0		0		0		0		0		0		0
12	PL	2336	10,42173	413	1,84254	1921	8,57027		0		0		0		0		0		0	2	0,00892
13	RO	1393	6,21467	744	3,31925	649	2,89542		0		0		0		0		0		0		0
14	SK	8260,70486	36,85395		0	6749	30,1097		0		0		0	1511,70486	6,74426		0		0		0
15	US	3295	14,70017		0		0	3283	14,64663		0		0		0		0		0	12	0,05354



Dof (SP) 17-02

Strana 1/1

## Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060009

Stav ku dňu

31.12.2014

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem penále v eurách spolu	Počet sporiteľov podľa pohlavia		Počet sporiteľov podľa spôsobu		Zmena stavov sporiteľov				
			muži	ženy	aktívny	pasívny	medzi DF 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
2 179	1 527 616	148	1 007	1 172	1 927	252	1 696	3 397	207	24	3

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 ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

2203060009

Stav ku dňu

31.12.2014

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Závazky</b>	1	<b>49</b>
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	35
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	11
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	3
<b>2.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	7	<b>22 365</b>
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	22 365
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	0
<b>3.</b>	<b>Pasíva v dôchodkovom fonde celkom</b>	10	<b>22 414</b>

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 ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

2203060009

Stav ku dňu

31.12.2014

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Výnosy z úrokov a obdobné výnosy</b>	1	<b>237</b>
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	4
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	233
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
<b>2.</b>	<b>Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy</b>	6	<b>42</b>
<b>3.</b>	<b>Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy</b>	7	<b>108</b>
<b>4.</b>	<b>Výnosy z operácií s cennými papiermi</b>	8	<b>935</b>
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	25
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	570
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	340
<b>5.</b>	<b>Náklady na operácie s cennými papiermi</b>	13	<b>244</b>
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	105
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	39
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	100
<b>6.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi</b>	18	<b>691</b>
<b>7.</b>	<b>Zisk/strata z obchodov určených na obmedzenie devízového rizika</b>	19	<b>0</b>
a)	swapy	20	
b)	forwardy	21	
c)	opcie	22	
<b>8.</b>	<b>Zisk/strata z devízových operácií</b>	23	
<b>9.</b>	<b>Zisk/strata z predaja iného majetku</b>	24	<b>445</b>
<b>10.</b>	<b>Iné výnosy</b>	25	<b>0</b>
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	
c)	ostatné výnosy	28	
<b>11.</b>	<b>Iné náklady</b>	29	<b>235</b>
<b>12.</b>	<b>Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde</b>	30	<b>14</b>
<b>13.</b>	<b>Zisk/strata za účtovné obdobie</b>	31	<b>1 274</b>

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 ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Stav ku dňu

31.12.2014

## Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2014	Hodnota v tis. eur k 31.12.2013	Hodnota v tis. eur k 31.12.2012
a	b	c	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b>	1	<b>65 772</b>	<b>54 993</b>	<b>363 110</b>
1.	Dlhopisy	2	34 006	28 470	281 216
a)	bez kupónov	3			38 415
b)	s kupónmi	4	34 006	28 470	242 801
2.	Akcie	5	7 670	4 595	
3.	Podielové listy	6	24 023	21 902	
a)	otvorených podielových fondov	7			
b)	ostatné	8			
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	73	26	81 894
5.	Dlhodobé pohľadávky	10			
6.	Deriváty	11			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b>	12	<b>3 478</b>	<b>5 326</b>	<b>5 630</b>
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	3 478	5 326	5 630
8.	Ostatný majetok	14			
	<b>Aktíva v dôchodkovom fonde spolu</b>	15	<b>69 250</b>	<b>60 319</b>	<b>368 740</b>
<b>I.</b>	<b>Závazky</b>	16	<b>77</b>	<b>110</b>	<b>565</b>
1.	Závazky voči bankám	17			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	20	87	397
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	48	15	137
4.	Závazky z derivátových operácií	20			
5.	Ostatné záväzky	21	9	8	31
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	22	<b>69 173</b>	<b>60 209</b>	<b>368 175</b>
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	23	69 173	60 209	368 175
2.	Dôchodkové jednotky na garančnom účte	24			
	<b>Pasíva v dôchodkovom fonde spolu</b>	25	<b>69 250</b>	<b>60 319</b>	<b>368 740</b>

## Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2014	Hodnota v tis. eur k 31.12.2013	Hodnota v tis. eur k 31.12.2012
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	661	1 774	5 896
2.	Výnosy z podielových listov	2			
3.	Výnosy z dividend	3	659	315	
4.a	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4	1 247	5 990	-75
5.b	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	5	1 864	-186	-227
6.c	Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	6			
7.d	Čistý zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	7			115
8.e	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	8	2 525	-3 687	7 328
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	9	<b>6 956</b>	<b>4 206</b>	<b>13 037</b>
f	Náklady na financovanie fondu	10	938	1 003	1 444
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk (strata) zo správy majetku vo fonde</b>	11	<b>6 018</b>	<b>3 203</b>	<b>11 593</b>
g.	Dane	12	62	16	
<b>IV.</b>	<b>Zisk/(strata) dôchodkového fondu</b>	13	<b>5 956</b>	<b>3 187</b>	<b>11 593</b>