



Polročná správa o hospodárení s majetkom
v dôchodkovom fonde k 30.06.2014

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

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060009

Stav ku dňu

30.6.2014**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 slovenských a európskych dlhopisov, vývojom cien akcií regionálnych, európskych a amerických akciových indexov ako aj rozvíjajúcich sa trhov. Výnosy dlhopisov mali od začiatku roka takmer jednoznačne klesajúci trend. Rizikové prírážky menej bonitných emitentov a „problémových krajín“ eurozóny taktiež počas celého polroka klesali. Naopak akcie a akciové indexy rozvinutých ekonomík západnej Európy a USA ako aj rozvíjajúcich sa trhov pod vplyvom nízkych úrokových sadzieb a zlepšujúcich sa ekonomík solídne rástli. Výnimkou boli len regionálne akcie a indexy, ktoré vykazovali zmiešaný vývoj, a to hlavne pod vplyvom ukrajinskej krízy.

Ekonomika eurozóny v prvej polovici roka vykazovala známky oživenia, no hrozbou sa stala deflácia, teda reálny pokles cien tovarov a služieb spolu s vysokou mierou nezamestnanosti. Najväčším problémom sa však stala situácia na Ukrajine, ktorá nakoniec vyústila do lokálnej občianskej vojny. Tento konflikt následne negatívne ovplyvnil aj ekonomické očakávania a kapitálové trhy, keď sa vládne dlhopisy stali „bezpečným prístavom“ investícií a ich výnosy poklesli.

Na rozdiel od Európy ekonomika USA vykazovala solídne známky oživenia a takmer všetky indikátory ekonomickej aktivity prekonávali očakávania sprevádzané rastom zamestnanosti.

Situáciu na kapitálových trhoch výrazne ovplyvňovali taktiež rozhodnutia centrálnych bánk.

Európska centrálna banka pristúpila v priebehu prvého polroka k ďalšiemu zníženiu kľúčovej úrokovej sadzby z 0,25% p.a. na 0,15% p.a. v snahe podporiť ekonomiku a znížiť riziko deflácie. Naopak americký FED pod vedením novej guvernérky Yellen pokračoval v znižovaní dodávania likvidity finančnému trhu, keď znižoval objem nákupov štátnych dlhopisov. Tento proces plánuje FED ukončiť v októbri, kedy už prestane nakupovať dlhopisy štátu.

Pre dlhopisy takýto vývoj znamenal nárast cien s poklesom výnosov do splatnosti hlavne pri dlhopisoch denominovaných v EUR.

V priebehu polroka sme vo fonde znížili váhu dlhopisovej časti aktív, zároveň sme mierne predĺžili duráciu portfólia a zvyšovali akciové investície v USA, západnej a strednej Európe.

Vďaka vyváženej stratégii fondu dôchodková jednotka zaznamenala primeraný nárast a dosiahla celkové zhodnotenie od začiatku roka o 2,87%.

V nasledujúcom období naďalej očakávame pomalé oživovanie rastu v Európe. Do konca roka neočakávame výrazný nárast výnosov dlhopisov zvlášť kratších a strednodobých splatností, ani úrokových sadzieb na peňažnom trhu. V dôsledku predpokladaného oživenia globálnej ekonomickej aktivity očakávame pokračovanie rastu cien rizikových aktív. Najväčším rizikom nadchádzajúceho vývoja kapitálových trhov v období do konca roka bude pravdepodobne vývoj situácie na Ukrajine.

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 d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060009

Stav ku dňu

30.06.2014

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	1 990	8,9040
	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	13 244	59,2583
	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	5 218	23,3472
	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	1 885	8,4324
	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	13	0,0582	
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	33	22 350	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34	984	4,4028	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	35	21 366	95,5972	

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060009

Stav ku dňu

30.06.2014

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	22 350	100,0000	1 990	8,9040	13 244	59,2583	5 218	23,3472					1 885	8,4324					13	0,0582
1b	Nečlenské štáty																				
1	CELKOM	22 350	100,0000	1 990	8,9040	13 244	59,2583	5 218	23,3472					1 885	8,4324					13	0,0582
2	AT	455	2,03583	455	2,03583		0		0		0		0		0		0		0		0
3	BE	481	2,15216		0	481	2,15216		0		0		0		0		0		0		0
4	CZ	2382	10,65791	208	0,93067	2174	9,72724		0		0		0		0		0		0		0
5	DE	490	2,19243		0	490	2,19243		0		0		0		0		0		0		0
6	FR	1142	5,10971		0		0	1142	5,10971		0		0		0		0		0		0
7	IE	771	3,44973		0		0	771	3,44973		0		0		0		0		0		0
8	IT	301	1,34678		0	301	1,34678		0		0		0		0		0		0		0
9	LU	1460	6,53255	129	0,57719	618	2,76515	713	3,19021		0		0		0		0		0		0
10	LV	311	1,39152		0	311	1,39152		0		0		0		0		0		0		0
11	NL	211	0,94409		0	211	0,94409		0		0		0		0		0		0		0
12	PL	2382	10,65791	503	2,2506	1875	8,38941		0		0		0		0		0		0	4	0,0179
13	RO	1108	4,95758	695	3,10967	413	1,84791		0		0		0		0		0		0		0
14	SK	8254,60708	36,93401		0	6370	28,50162		0		0		0	1884,60708	8,43239		0		0		0
15	US	2601	11,63779		0		0	2592	11,59752		0		0		0		0		0	9	0,04027

Dof (SP) 17-02

Strana 1/1

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060009

Stav ku dňu

30.06.2014

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
2 357	620 776	81	1 087	1 270	2 075	282	852	1 727	54	9	1

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 d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060009

Stav ku dňu

30.06.2014

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	984
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	24
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	22
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	938
2.	Vlastné imanie	7	21 366
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiťel'ov	8	21 366
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	0
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	22 350

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 d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060009

Stav ku dňu

30.06.2014

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	112
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	3
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	109
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	18
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	36
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	512
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	17
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	246
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	249
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	1
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	1
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	511
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	38
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	113
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	7
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	595

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 ING d.s.s., a.s.

Stav ku dňu

30.6.2014

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2014	Hodnota v tis. eur k 30.6.2013	Hodnota v tis. eur k 30.6.2012
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	20 465	16 924	172 131
1.	Dlhopisy	2	13 244	15 924	135 850
a)	bez kupónov	3		1 004	9 681
b)	s kupónmi	4	13 244	14 920	126 169
2.	Akcie	5	1 990		
3.	Podielové listy	6	5 218		
a)	otvorených podielových fondov	7	5 218		
b)	ostatné	8			
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	13		6 473
5.	Dlhodobé pohľadávky	10		1 000	29 808
6.	Deriváty	11			
II.	Neinvestičný majetok	12	1 885	3 237	3 306
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	1 885	3 237	3 306
8.	Ostatný majetok	14			
	Aktíva v dôchodkovom fonde spolu	15	22 350	20 161	175 437
I.	Závazky	16	984	11	13 310
1.	Závazky voči bankám	17			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	24		13 242
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	22	5	68
4.	Závazky z derivátových operácií	20			
5.	Ostatné záväzky	21	938	6	
II.	Vlastné imanie	22	21 366	20 150	162 127
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	23	21 366	20 150	162 127
2.	Dôchodkové jednotky na garančnom účte	24			
	Pasíva v dôchodkovom fonde spolu	25	22 350	20 161	175 437

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2014	Hodnota v tis. eur k 30.6.2013	Hodnota v tis. eur k 30.6.2012
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	112	754	1 524
2.	Výnosy z podielových listov	2	0		
3.	Výnosy z dividend	3	54		
4.a	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4	94	2 379	320
5.b	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	5	38	117	-31
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	62
8.e	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	8	417	-2 327	1 131
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	9	715	923	3 006
f	Náklady na financovanie fondu	10	113	288	231
III.	Čistý zisk (strata) zo správy majetku vo fonde	11	602	635	2 775
g.	Dane	12	7		
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	13	595	635	2 775