

Ročná správa o hospodárení s majetkom v doplnkovom dôchodkovom fonde k 31. 12. 2016

Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.

NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.



Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

S0812060014

Stav ku dňu

31.12.2016**1. Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v doplnkovom dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období**

Výnos fondu bol v sledovanom období ovplyvnený najmä vývojom výnosov vládnych, podnikových aj bankových dlhopisov denominovaných v EUR, a to slovenských ako aj európskych, spolu s úrokovými sadzbami peňažného trhu. Vývoj a sled udalostí mal v priebehu roku 2016, predovšetkým v jeho prvej polovici, priaznivý dopad na ceny dlhopisov, a tým aj na zhodnotenie ceny dôchodkovej jednotky vo fonde. V prvej polovici roka sa darilo štátnym dlhopisom, výrazne sa utáhovovali rizikové prirážky na dlhopisoch krajín s nižším ratingom a významné zisky si pripísali aj podnikové dlhopisy. Druhá polovica minulého roku priniesla obrat na dlhopisových trhoch, keď sa globálne zlepšili makroekonomické ukazovatele a významne vzrástli inflačné očakávania. Výrazné straty zaznamenali hlavne dlhopisy na dlhom konci krivky, zatiaľ čo aktivita centrálnych bánk bránila väčším stratám dlhopisom s kratšími splatnosťami. Konzervatívna stratégia Výplatného fondu s duráciou 2,5 roka tak v minulom roku zaznamenala zhodnotenie dôchodkovej jednotky o 1,03 %. V porovnaní s mierou inflácie na Slovensku na úrovni -0,5%, meranou medziročnou zmenou indexu spotrebiteľských cien k decembru 2016, došlo k reálnemu zhodnoteniu úspor o 1,53%.

O svižný a nepríjemný štart do nového roku, a to hlavne pre rizikové aktíva, sa postarali obavy z novej recesie v Spojených štátoch, spomaľovanie hospodárskeho rastu v Číne a prepad cien ropy. Naopak, neistota a obavy z budúceho vývoja priali trhom bezpečných štátnych dlhopisov, keď ich ceny od začiatku roka rástli, respektíve klesali ich výnosy. Výrazný prepad ceny ropy a obavy zo spomaľovania globálnej ekonomiky mali rovnako za následok pokles inflačných očakávanií, čo tiež viedlo k poklesu výnosov na bezpečných dlhopisoch.

K ďalšiemu nárastu záujmu o štátne dlhopisy došlo po marcovom zasadnutí Rady guvernérov Európskej centrálnej banky (ECB). Na ňom menová autorita rozhodla o navýšení programu kvantitatívneho uvoľňovania o 20 mld. EUR na 80 mld. EUR mesačne. Ceny štátnych dlhopisov tak ďalej rástli a výrazné zisky začali naberať aj korporátne dlhopisy, ktoré od júna začala nakupovať aj samotná ECB. Ďalším výrazným impulzom pre rast cien dlhopisov bolo júňové rozhodnutie britských voličov o vystúpení Británie z Európskej únie. Štátne dlhopisy sa po referende stali ešte žiadanejším „tovarom“ na finančných trhoch. Po „Brexite“ klesol výnos 10-ročného nemeckého štátneho dlhopisu (Bundu) historicky prvýkrát do záporu až k úrovni -0,20 %.

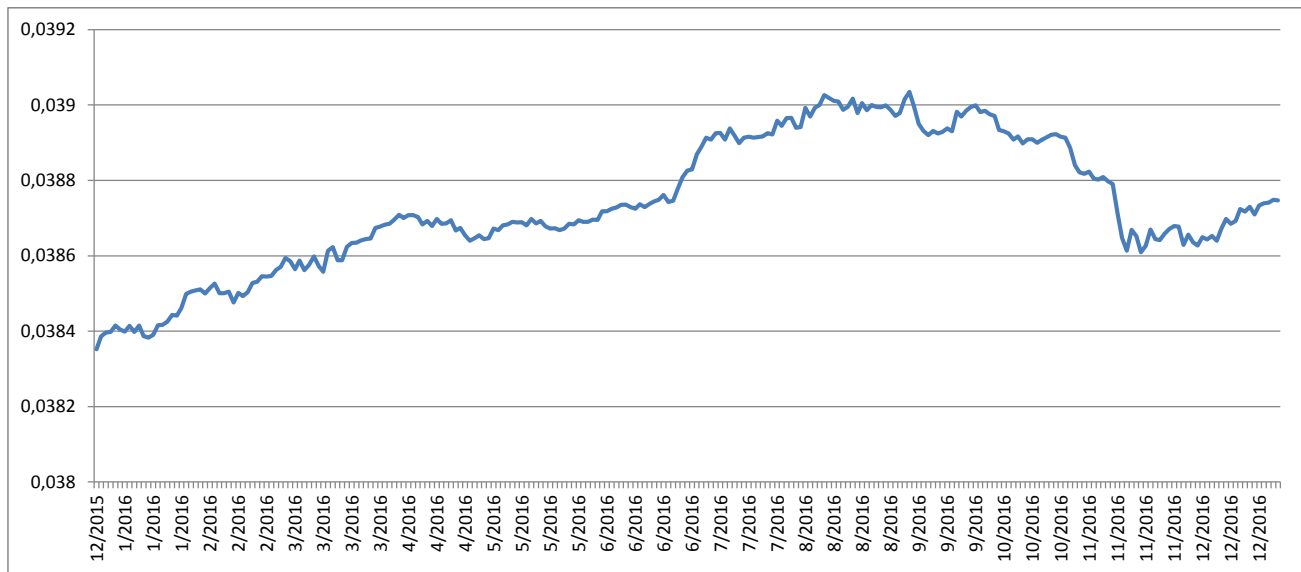
K obratu na dlhopisových trhoch došlo až v priebehu druhej polovice minulého roka, k čomu prispeli najmä zlepšujúce sa makroekonomické dáta, rast cien ropy a ďalších komodít, rastúce inflačné očakávania a v neposlednom rade tiež výsledok amerických prezidentských volieb. Práve voľby v USA najviac púťali pozornosť finančných trhov. Dlhopisové výnosy po víťazstve republikánskeho kandidáta Donalda Trampa významne narástli. Základom takéhoto vývoja bol predpoklad masívneho fiškálneho stimulu budúcej americkej vlády, ktorá zvýši ponuku dlhopisov, pomôže dvihnúť infláciu a prinúti americkú centrálnu banku (Fed) k rýchlejšiemu utáhovaniu menovej politiky. Všetky tieto faktory pritom pôsobia na výnosy rovnakým smerom. Globálne faktory nemohli ignorovať ani európske výnosy navzdory vysoko uvoľnenej menovej politike Európskej centrálnej banky (ECB). Makroekonomické prostredie sa zlepšilo aj v Európe, rástli inflačné očakávania a z dôvodu rastúcej politickej neistoty v regióne sa rozťahovali aj spready dlhopisov voči bezpečne vnímaným nemeckým štátnym dlhopisom. Rast inflačných očakávanií a zlepšujúce sa vyhliadky pre globálny rast prispeli k rýchlejšiemu rastu výnosov na dlhom konci výnosovej krivky, zatiaľ čo pretrvávajúca aktivita centrálnych bánk držala krátke výnosy na veľmi nízkych úrovniach. Krátke európske výnosy dokonca klesali hlbšie do záporu.

Pre vývoj na dlhopisových trhoch v roku 2017 bude kľúčové, či sa potvrdia zlepšené vyhliadky pre globálnu ekonomiku sprevádzané oživením inflácie. Do značnej miery to bude ovplyvnené krokmi nastupujúcej Trumpovej administratívy v Spojených štátoch a politickým vývojom v Európe. Od toho sa budú odvíjať aj ďalšie kroky globálnych centrálnych bánk. V základnom scenárii očakávame mierny rast výnosov, ktorý by však nemal byť dramatický, a to hlavne v Európe z dôvodu stále nízkej jadrovej inflácie a pokračujúceho programu kvantitatívneho uvoľňovania z dielne ECB.

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty doplnkovej dôchodkovej jednotky

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky

od 1.1.2016 do 31.12.2016



Hodnota DJ 31.12.2016

0,038747

Hlásenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov doplnkového dôchodkového fondu
Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód
S0812060014
Stav ku dňu
31.12.2016

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde v %
a	b		1	2
Akcie	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	1		0,0000
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	2		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	3		0,0000
Dlhové cenné papiere	z nových emisií cenných papierov	4		0,0000
	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	5	11832,00	69,9002
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	6		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	7		0,0000
	z nových emisií cenných papierov	8		0,0000
Nástroje peňažného trhu	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	9		0,0000
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	10		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	11		0,0000
	z nových emisií cenných papierov	12		0,0000
Podielové listy a cenné papiere	Standardných podielových fondov	13	1626,00	9,6060
	európskych Standardných fondov	14		0,0000
	špeciálnych podielových fondov	15		0,0000
	zahraničných subjektov kolektívneho investovania	16		0,0000
	iných subjektov kolektívneho investovania	17		0,0000
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu	neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu podľa § 53b ods. 5 zákona	18		0,0000
Vklady na bežných účtoch a na vkladových účtoch	splátané na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území SR alebo zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte	19	3469,00	20,4939
Finančné deriváty, ktorých podkladovým nástrojom sú prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, finančné indexy, úrokové miery, výmenné kurzy a meny	obchodované na regulovanom trhu	20		0,0000
	uzatvárané mimo regulovaného trhu	21		0,0000
Finančné deriváty, ktorých podkladovým aktívom sú komodity alebo komoditné indexy	obchodované na regulovanom trhu	22		0,0000
	obchodované na komoditnej burze	23		0,0000
	obchodované na inom regulovanom komoditnom trhu so sídlom v členskom štáte	24		0,0000
	obchodované na inom regulovanom komoditnom trhu so sídlom v členskom štáte	25		0,0000
Cenné papiere z nových emisií	neprijaté na obchodovanie do jedného roka od dátumu vydania emisie	26		0,0000
Iný majetok		27		0,0000
Objem pohľadávok doplnkového dôchodkového fondu celkom		28	16927,00	100,0000
Hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde		29	173,00	0,7266
Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom		30	16804,00	99,2734
Čistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde				

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

S0812060014

Stav ku dňu

31.12.2016

Členenie podľa geografického hľadiska

č.r.	Štáty	Spolu		Akcie		Dlhové CP		NPT		PL a CP		Prevoditeľné CP a NPT		vklady na BÚ a VÚ		Finančné deriváty		Iný majetok		Pohľadávky doplnkového 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	16927,00	100,0000	0,00	0,0000	11832,00	69,9002	0,00	0,0000	1626,00	9,6060	0,00	0,0000	3469,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
1b	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
1	CELKOM	16927,00	100,00	0,00	0,00	11832,00	69,90	0,00	0,00	1626,00	9,61	0,00	0,00	3469,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	BE	3470,00	20,4998		0,0000	3470,00	20,4998		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
3	CZ	1462,00	8,6371		0,0000	1462,00	8,6371		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
4	DE	235,00	1,3883		0,0000	235,00	1,3883		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
5	ES	821,00	4,8502		0,0000	821,00	4,8502		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
6	FR	158,00	0,9334		0,0000	158,00	0,9334		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
7	IE	1897,00	11,2069		0,0000	271,00	1,6010		0,0000	1626,00	9,6060		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
8	IT	159,00	0,9393		0,0000	159,00	0,9393		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
9	NL	435,00	2,5699		0,0000	435,00	2,5699		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
10	PL	1324,00	7,8218		0,0000	1324,00	7,8218		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
11	RO	740,00	4,3717		0,0000	740,00	4,3717		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
12	SI	265,00	1,5655		0,0000	265,00	1,5655		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
13	SK	5961,00	35,2159		0,0000	2492,00	14,7220		0,0000		0,0000		0,0000	3469,00	20,4939		0,0000		0,0000		0,0000

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

S0812060014

Stav ku dňu

31.12.2016

Členenie podľa menového hľadiska

čís.r.	Mena	Zostatková fixácia úrokových mier	Spolu		Akcie		Dlhové CP		NPT		PL a CP		Prevoditeľné CP a NPT		vklady na BÚ a VÚ		Finančné deriváty			Iný majetok		Pohľadávky doplnkového 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	CELKOM EUR		16927,00	100,0000	0,00	0,0000	11832,00	69,9002	0,00	0,0000	1626,00	9,6060	0,00	0,0000	3469,00	20,4939	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
0b	CELKOM USD		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	0,0000
0c	CELKOM CZK		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	0,0000
0d	CELKOM HUF		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	0,0000
0e	CELKOM PLN		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	0,0000
0f	CELKOM JPY		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	0,0000
0g	CELKOM OSTATNÉ		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	0,0000
1	EUR	M1	3205,00	18,9342		0,0000	576,00	3,4028		0,0000		0,0000		0,0000	2629,00	15,5314				0,0000		0,0000	0,0000
2	EUR	O1M3M	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000				0,0000		0,0000	0,0000
3	EUR	O3M6M	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000				0,0000		0,0000	0,0000
4	EUR	6M1R	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000				0,0000		0,0000	0,0000
5	EUR	R1PR3	7633,00	45,0936		0,0000	6793,00	40,1312		0,0000		0,0000		0,0000	840,00	4,9625				0,0000		0,0000	0,0000
6	EUR	R3PR5	1924,00	11,3665		0,0000	1924,00	11,3665		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000				0,0000		0,0000	0,0000
7	EUR	R5PR10	2382,00	14,0722		0,0000	2382,00	14,0722		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000				0,0000		0,0000	0,0000
8	EUR	R10PR15	157,00	0,9275		0,0000	157,00	0,9275		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000				0,0000		0,0000	0,0000
9	EUR	R15P	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000				0,0000		0,0000	0,0000
10	EUR	NA	1626,00	9,6060		0,0000		0,0000		0,0000	1626,00	9,6060		0,0000		0,0000				0,0000		0,0000	0,0000

Hlásenie o vývoji počtu účastníkov a poberateľov dávok

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

S0812060014

Stav ku dňu

31.12.2016

Počet účastníkov/ poberateľov dávok	Objem príspevkov/ vyplatených dávok v eurách spolu	Počet účastníkov/poberateľov dávok podľa pohlavia		Počet účastníkov/poberateľov dávok podľa veku								Počet účastníkov/poberateľov dávok podľa spôsobu prispievania/poberania dávok	
		muži	ženy	18-25 vrátane	26-30 vrátane	31-35 vrátane	36-40 vrátane	41-45 vrátane	46-50 vrátane	51-60 vrátane	nad 60	aktívny	pasívny
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
25124	10987570	14000	11124	262	579	852	1146	1155	2843	6712	11575	24120	1004

Výkaz pasív doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

S0812060014

Stav ku dňu

31.12.2016

Označenie a	Položka b	č. r. c	Hodnota v tis. eur 1
1.	Závazky	1	123
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia doplnkového dôchodkového sporenia	3	106
c)	záväzky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	4	12
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
g)	ostatné záväzky	8	5
2.	Vlastné imanie	9	16804
a)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch účastníkov	10	
b)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch poberateľov	11	16654
c)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	12	150
3.	Pasíva spolu	13	16927

Výkaz výnosov a nákladov doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

S0812060014

Stav ku dňu

31.12.2016

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	129
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	1
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 podielových listov a obdobné výnosy	6	
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	126
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	92
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	34
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	0
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	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	126
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	19	
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	255
11.	Transakčné náklady	24	1
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	1
12.	Bankové a iné poplatky	27	5
a)	bankové odplaty a poplatky	28	1
b)	burzové odplaty a poplatky	29	4
II.	Čistý výnos z majetku	30	249
13.	Náklady na financovanie doplnkového dôchodkového fondu	31	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	249
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	99
a)	náklady na odplatu za správu	35	89
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DDF	36	
c)	náklady na odplatu za prestup účastníka do inej DDS	37	10
IV.	Zisk/strata doplnkového dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	150