

Ročná správa o hospodárení s majetkom v doplnkovom dôchodkovom fonde k 31. 12. 2015

Konzervatívny príspevkový 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

Konzervatívny príspevkový d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

0404070003

Stav ku dňu

31.12.2015

a) 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.

V úvode roka pokračovali výnosy dlhopisov v klesajúcom trende zásluhou naštartovania programu nákupu štátnych dlhopisov z dielne Európskej centrálnej banky (ECB). Rovnako sme boli svedkami ťahovania rizikových prirážok. Obrat vo vývoji potom nastal v priebehu apríla. Nízka likvidita spolu s obavami z rastu cien v eurozóne spôsobili hromadný nárast výnosov (respektíve pokles ich cien) na dlhopisových trhoch. Následne však finančné trhy znervózneli z dôvodu obáv zo spomaľovania v Číne či devalvácií čínskeho juanu, čo spôsobilo útek k bezpečnejším aktívam, akými sú aj dlhopisy. Zároveň sa pokračujúci prepad cien ropy premietol do znížených inflačných očakávaní, z čoho tiež profitovali dlhopisy. Keď sa k tomu v decembri pridala ešte ECB s predĺžením programu kvantitatívneho uvoľňovania a znížením depozitnej sadzby, výsledkom bol návrat výnosov dlhopisov ku klesajúcemu trendu v druhej polovici minulého roku, čo sa nakoniec podpísalo pod kladnú celoročnú výkonnosť fondu.

Svetová ekonomika zaznamenala v minulom roku spomaľenie na rast o 3,1% oproti 3,4%-nému rastu v roku 2014. Spomaľenie bolo najviditeľnejšie v rozvíjajúcich sa krajinách, naopak eurozóne sa v tomto smere darilo, keď jej ekonomika v minulom roku zrýchliła z 0,9 % na 1,5 %. Oživenie v Európe 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, tlmiť investičnú aktivitu korporátneho sektora a oživenie tak bolo relatívne mierne.

Americká ekonomika v minulom rástla 2,4% tempom, čo je v zhode s rokom 2014. Najväčšiu zásluhu na tom mal americký spotrebiteľ, ktorému pomáhal silný trh práce, keď nezamestnanosť v USA klesla v minulom roku o 0,9 percentného bodu na 5,3 %. Nižšia investičná aktivita ako aj silný dolár naopak bránili rýchlejšiemu rastu ekonomiky.

Vývoj na dlhopisových trhoch bol v priebehu minulého roku ovplyvnený najmä politikou centrálnych bánk, kde dochádzalo k prehlbovaniu rozdielov v jej smerovaní medzi USA a Eurozónou. Americká centrálna banka (Fed) v decembri pristúpila k zvýšeniu úrokových sadzieb o 25 bodov do pásma 0,25-0,50 %, čo odôvodnila zotavením trhu práce a presvedčením, že inflácia sa vráti k 2% cieľu v strednodobom horizonte po odznení efektu silného dolára a nízkych cien ropy. Banka by mala menovú politiku uvoľňovať ďalej, ale zároveň sľubuje postupnosť celej akcie. Na druhej strane, ECB hneď v úvode roka uvoľnila menové kohútiky naštartovaním programu nákupu štátnych dlhopisov v objeme 60 miliárd EUR mesačne, ktorý mal trvať aspoň do septembra 2016, čo držalo úrokové sadzby a výnosy európskych dlhopisov na veľmi nízkych úrovniach. V závere roka banka tento program predĺžila aspoň do marca 2017 a ďalej znížila depozitnú sadzbu do záporu. Investori v snahe participovať na klesajúcich výnosoch a rastúcich cenách hľúfne 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 prepádli a výnosy vyleteli nahor. Zároveň sa rozťahli rizikové prirážky ostatných európskych štátnych dlhopisov oproti bundu. V druhej polovici roka sa z dôvodov spomínaných vyššie vrátili výnosy dlhopisov ku klesajúcemu trendu. Výnos nemeckého 10-ročného štátneho dlhopisu zakončil rok na úrovni 0,63 %.

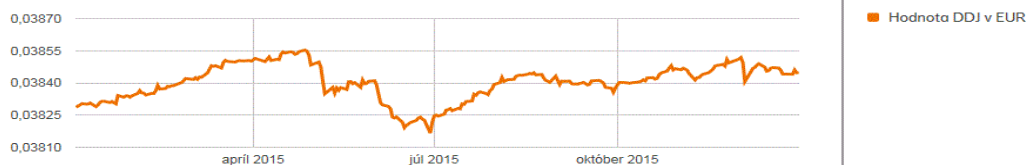
V prostredí pokračujúcej neistoty, nízkych cien komodít (ropy), nízkych inflačných očakávaní a aktivity centrálnych bánk očakávame v roku 2016 ďalší pokles výnosov na štátnych dlhopisoch. Rizikové prirážky na dlhopisoch štátov periférie Eurozóny sa síce v prípade zhoršenia makroekonomického prostredia môžu rozťahnúť, aktivita ECB by však mala zabrániť výraznejšiemu zdražovaniu financovania týchto štátov.

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty doplnkovej dôchodkovej jednotky

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky

Vývoj hodnoty majetku fondu

od 01.01.2015 do 31.12.2015



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 doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Konzervatívny príspevkový d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

0404070003

Stav ku dňu

31.12.2015

Členenie podľa trhov

Druh majetku		Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde v %
a	b	c	d	1	2
Akcie	§ 53 ods. 1 písm. a) prvý bod zákona	Prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	1		
	§ 53 ods. 1 písm. a) druhý bod	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	2		
	§ 53 ods. 1 písm. a) tretí bod zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	3		
	§ 53 ods. 1 písm. b) zákona	Z nových emisií cenných papierov	4		
Dlhové cenné papiere	§ 53 ods. 1 písm. a) prvý bod zákona	Prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	5	82 620	81,1440
	§ 53 ods. 1 písm. a) druhý bod	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	6		
	§ 53 ods. 1 písm. a) tretí bod zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	7		
	§ 53 ods. 1 písm. b) zákona	Z nových emisií cenných papierov	8		
Nástroje peňažného trhu	§ 53 ods. 1 písm. a) prvý bod zákona	Prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	9		
	§ 53 ods. 1 písm. a) druhý bod	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	10		
	§ 53 ods. 1 písm. a) tretí bod zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	11		
	§ 53 ods. 1 písm. b) zákona	Z nových emisií cenných papierov	12		
Podielové listy otvorených podielových fondov a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	§ 53 ods. 1 písm. c) zákona	Spĺňajúce požiadavky právne záväzných aktov Európskych spoločenstiev a Európskej únie	13	3 034	2,9798
Cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	§ 53 ods. 1 písm. d) zákona	Iných ako uvedených v § 53 ods. 1 písm. c) zákona	14		
Podielové listy	§ 53 ods. 1 písm. i) zákona	Podielové listy špeciálnych podielových fondov nehnuteľností	15		
Nástroje peňažného trhu	§ 53 ods. 1 písm. h) zákona	Neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu podľa § 53 ods. 1 písm. a) zákona	16		
Vklady na bežných účtoch a na vkladových účtoch	§ 53 ods. 1 písm. e) zákona	Splátne na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách alebo zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte	17	16 165	15,8762
Finančné deriváty	§ 53 ods. 1 písm. f) zákona	Prijaté na obchodovanie	18		
Finančné deriváty	§ 53 ods. 1 písm. g) zákona	Neprijaté na obchodovanie	19		
Cenné papiere z nových emisií, ktoré neboli prijaté na obchodovanie do jedného roka od dátumu vydania emisie			20		
Iný majetok			21		
Objem pohľadávok doplnkového dôchodkového fondu celkom			22		
Hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde			23	101 819	100,0000
Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom			24	50	0,0491
Čistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde			25	101 769	99,9509

Dfo (PU) 47-02

Strana 1/1

Hlásenie o vývoji počtu účastníkov a poberateľov dávok

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Konzervatívny príspevkový d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

0404070003

Stav ku dňu

31.12.2015

Počet účastníkov/ poberateľov dávok	Objem príspevkov 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
60 265	24 123 966	29 945	30 320	1 902	4 262	5 145	6 295	6 741	6 768	25 886	3 266	51 734	8 531

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

Dfo (PAS) 42-02

Strana 1/1

Výkaz pasív doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Konzervatívny príspevkový d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

404070003

Stav ku dňu

31.12.2015

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	50
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia účasti	3	1
c)	záväzky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	4	34
d)	derivátové operácie	5	0
e)	repoobchody	6	
f)	Ostatné záväzky	7	15
2.	Vlastné imanie	8	101 769
a)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch účastníkov	9	101 767
b)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch poberateľov	10	2
3.	Pasíva v doplnkovom dôchodkovom fonde celkom	11	101 819

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

Dfo (VVN) 43-02

Strana 1/1

Výkaz výnosov a nákladov doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Konzervatívny príspevkový d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

404070003

Stav ku dňu

31.12.2015

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	576
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	10
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	52
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	514
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	309
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	309
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	442
a)	kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	14	
b)	dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	15	434
c)	nástrojov peňažného trhu	16	
d)	podielových listov a obdobných cenných papierov	17	8
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	19	-133
7.	Zisk/strata z derivátových operácií	20	0
a)	swapy	21	
b)	forwardy	22	
c)	opcie	23	
d)	ostatné finančné deriváty a obdobné finančné nástroje	24	
8.	Zisk/strata z devízových operácií	25	
9.	Zisk/strata z predaja iného majetku	26	
10.	Iné výnosy	27	482
11.	Iné náklady	28	88
a)	dane vzťahujúce sa na majetok v doplnkovom dôchodkovom fonde	29	
b)	odplata za výkon činnosti depozitára súvisiaca s doplnkovým dôchodkovým fondom	30	28
c)	poplatky subjektu zabezpečujúcemu vyrovnanie obchodov s cennými papiermi, poplatky za vedenie bežných účtov a vkladových účtov	31	2
d)	poplatky obchodníkovi s cennými papiermi alebo zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi	32	1
e)	poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov alebo členovi centrálnemu depozitára, alebo osobe s obdobným predmetom činnosti mimo územia Slovenskej republiky	33	50
f)	odplata auditorovi za overenie účtovnej závierky doplnkového dôchodkového fondu	34	7
12.	Náklady na odplatu za správu fondu a zhodnotenie majetku vo fonde	35	439
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	36	398

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 doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Konzervatívny príspevkový d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Stav ku dňu

31.12.2015

Výkaz aktív a pasív doplnkového dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2015	Hodnota v tis. eur k 31.12.2014	Hodnota v tis. eur k 31.12.2013
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	90 155	83 554	63 521
1.	Dlhopisy	2	82 620	65 540	52 520
a)	bez kupónov	3			999
b)	s kupónmi	4	82 620	65 540	51 521
2.	Akcie	5			
3.	Podielové listy	6	3 034		
a)	otvorených podielových fondov	7	3 034		
b)	ostatné	8			
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	4 501	18 014	11 001
5.	Dlhodobé pohľadávky	10			
6.	Obrátené repoobchody	11			
7.	Deriváty	12			
II.	Neinvestičný majetok	13	11 664	4 462	11 050
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	14	11 664	4 462	11 050
9.	Ostatný majetok	15			
	Aktíva v dôchodkovom fonde spolu	16	101 819	88 016	74 571
I.	Závazky	17	50	198	781
1.	Závazky voči bankám	18			
2.	Závazky z ukončenia účasti	19	1	156	745
3.	Závazky voči doplnkovej dôchodkovej správcovskej spoločnosti	20	34	28	26
4.	Závazky z derivátových operácií	21			
5.	Repoobchody	22			
6.	Ostatné záväzky	23	15	14	10
II.	Vlastné imanie	24	101 769	87 818	73 790
1.	Doplnkové dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch účastníkov/poberateľov dávok	25	101 769	87 818	73 790
	Pasíva v doplnkovom dôchodkovom fonde spolu	26	101 819	88 016	74 571

Výkaz výnosov a nákladov doplnkového dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2015	Hodnota v tis. eur k 31.12.2014	Hodnota v tis. eur k 31.12.2013
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	576	690	625
2.	Výnosy z podielových listov	2			
3.	Výnosy z dividend	3			
4./a.	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4	-133	496	-31
5./b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	5			
6./c.	Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	6			
7./d.	Čistý zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	7	482	537	731
I.	Výnos z majetku vo fonde	8	925	1 723	1 325
f.	Transakčné náklady	9	3	2	1
g.	Bankové a iné poplatky	10	50	29	25
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	11	872	1 692	1 299
h.	Náklady na financovanie fondu	12	7	7	7
III.	Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	13	865	1 685	1 292
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	14	439	327	592
j.	Náklady na odplatu za činnosť depozitára	15	28	24	20
IV.	Zisk/(strata) doplnkového dôchodkového fondu	16	398	1 334	680