

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

Rastový 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

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

Identifikačný kód

S0404070004

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 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 2016 priaznivý dopad na ceny dlhopisov v portfóliu. Darilo sa štátnym dlhopisom, výrazne sa ťažovali rizikové prírážky na dlhopisoch krajín s nižším ratingom a významné zisky si pripísali aj podnikové dlhopisy. Druhý polrok však priniesol obrat na dlhopisových trhoch, keď sa globálne zlepšili makroekonomické ukazovatele a významne vzrástli inflačné očakávania, čo nevyhovuje dlhopisom. Straty zaznamenali hlavne dlhopisy na dlhom konci krivky, čo čiastočne znížilo zisky dlhopisov nadobudnuté v prvom polroku. Turbulentným vývojom si v minulom roku prešli akciové trhy, aby si však v konečnom dôsledku pripísali slušné zisky. V uplynulom roku sa darilo lepšie akciám na rozvíjajúcich sa trhoch a v Spojených štátoch, výkonnosťne zaostávali európske akcie, keď im v rýchlejšom raste bránili predovšetkým politické riziká. Rastový fond v minulom roku zaznamenal solídne zhodnotenie dôchodkovej jednotky o 3,62 %.

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. Výraznou korekciou si prešli všetky hlavné svetové akciové indexy. Naopak, neistota a obavy z budúceho vývoja a nízke inflačné očakávania priali trhom bezpečných štátnych dlhopisov, keď ich ceny od začiatku roka rástli, respektíve klesali ich výnosy. K zlepšeniu sentimentu na finančných trhoch došlo až v priebehu februára, k čomu najviac prispel obrat na cenách komodít (hlavne ropy) a návrat dôvery v oživenie americkej ekonomiky, respektíve výrazný pokles pravdepodobnosti recesie v USA. Lepšie dáta začali postupne prichádzať aj z Európy či rozvíjajúcich sa krajín, čo trhom postačilo k ich stabilizácii.

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.

Nervozita na finančných trhoch začala opäť narastať pred júnovým referendum u vystúpení Británie z EÚ, z čoho znovu ťažili štátne dlhopisy. Britskí voliči nakoniec šokovali trhy, keď sa rozhodli pre odchod z Únie. Reakciou boli panické výpredaje rizikových aktív. Naopak, 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 %. Všeobecné výpredaje rizika pokračovali ešte prvé dni po referende, potom sa však situácia zmenila. Dlhopisové zisky zostali, akcie dokázali straty vymazať a začali rásť. Takýto vývoj súvisel s nádejami na podporu zo strany centrálnych bánk a investori tak paradoxne „Brexit“ vnímali ako dobrú správu pre akcie i dlhopisy vďaka výhľadu nižších sadzieb a uvoľnených menových politík centrálnych bánk.

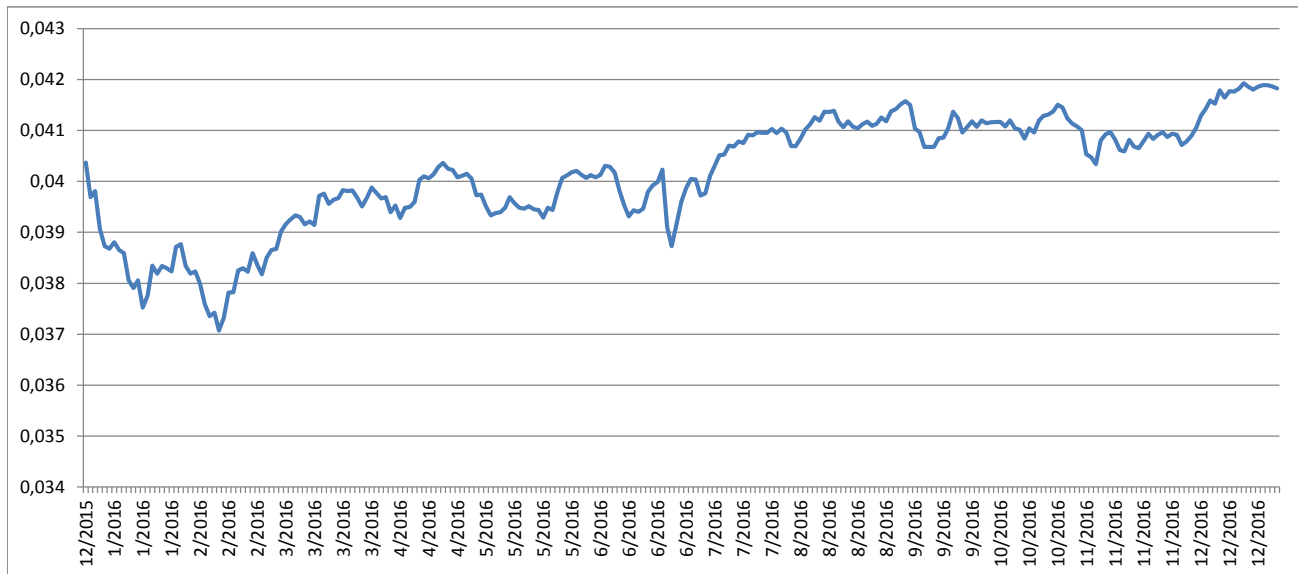
V priebehu druhej polovice minulého roka došlo k obratu na dlhopisových trhoch, k čomu prispeli najmä zlepšujúce sa makroekonomické dáta, rast cien ropy a ďalších komodít, rastúce inflačné očakávania a v neposlednom rade tiež výsledok amerických prezidentských volieb. Tieto faktory zase hrali v prospech akcií, ktorých ceny začali rásť. Najviac sa darilo cyklickým akciám, ktoré ťažili z rastúcich inflačných očakávaní. Práve voľby v USA najviac pútalí pozornosť finančných trhov v závere roka. Prvotný šok z víťazstva Trumpa v amerických prezidentských voľbách sa odvíjal podľa predpokladaného scenára výpredaja rizikových aktív, ale obrat nastal veľmi rýchlo. Väčšina trhov nabrala opačný smer a rizikové aktíva si tak namiesto strát začali pripisovať ďalšie zisky. Dlhopisové výnosy po víťazstve republikánskeho kandidáta Donalda Trumpa 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 ťažovaniu 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 očakávaní 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 finančných 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 scenári očakávame mierny rast dlhopisových 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. Akciám by sa mohlo dariť aj v roku 2017. Predpokladom je ďalšie zlepšenie globálneho makroekonomického prostredia a rast inflácie. Najväčšie riziká v tomto roku vidíme v politickej neistote, ktorá môže výrazne ovplyvňovať sentiment na finančných trhoch, a tým aj ocenenie finančných aktív.

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****0,041831**

Hlásenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Rastový príspevkový d.d.F NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

S0404070004

Stav ku dňu

31.12.2016

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	
			1	2
a	b			
Akcie	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	1	4460,00	9,6170
	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
	z nových emisií cenných papierov	4		0,0000
Dlhové cenné papiere	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	5	14191,00	30,5999
	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	štandardných podielových fondov	13	25772,00	55,5718
	európskych štandardných 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	splnené 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	1918,00	4,1358
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	10,00	0,0216
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
Cenné papiere z nových emisií	neprijaté na obchodovanie do jedného roka od dátumu vydania emisie	25		0,0000
Iný majetok		26		0,0000
Objem pohľadávok doplnkového dôchodkového fondu celkom		27	25,00	0,0539
Hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde		28	46376,00	100,0000
Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom		29	327,00	0,7051
Čistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde		30	46049,00	99,2949

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S0404070004

Stav ku dňu

31.12.2016

Členenie podľa sektorového hľadiska

č. r.	Sektory klasifikácie ekonomických činností	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
0	CELKOM	46376,00	100,00	4460,00	9,62	14191,00	30,60	0,00	0,00	25772,00	55,57	0,00	0,00	1918,00	4,14	10,00	0,02	0,00	0,00	25,00	0,05
1	1105	220,00	0,4744		0,0000	220,00	0,4744		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
2	1200	11,00	0,0237	11,00	0,0237		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
3	1396	239,00	0,5154	239,00	0,5154		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
4	1920	1,00	0,0022	1,00	0,0022		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
5	2120	66,00	0,1423	66,00	0,1423		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
6	3511	285,00	0,6145		0,0000	285,00	0,6145		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
7	3512	719,00	1,5504	719,00	1,5504		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
8	3521	287,00	0,6189	287,00	0,6189		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
9	3522	470,00	1,0135	286,00	0,6167	184,00	0,3968		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
10	4920	201,00	0,4334		0,0000	201,00	0,4334		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
11	6430	25797,00	55,6258		0,0000		0,0000		0,0000	25772,00	55,5718		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000	25,00	0,0539
12	6499	5021,00	10,8267	2485,00	5,3584	608,00	1,3110		0,0000		0,0000		0,0000	1918,00	4,1358	10,00	0,0216		0,0000		0,0000
13	6511	366,00	0,7892	366,00	0,7892		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
14	8411	12693,00	27,3698		0,0000	12693,00	27,3698		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000		0,0000

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S0404070004

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	Clenské štáty	46376,00	100,0000	4460,00	9,6170	14191,00	30,5999	0,00	0,0000	25772,00	55,5718	0,00	0,0000	1918,00	0,0216	10,00	0,0000	0,00	0,0539	25,00	0,0539
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	46376,00	100,00	4460,00	9,62	14191,00	30,60	0,00	0,00	25772,00	55,57	0,00	0,00	1918,00	0,02	10,00	0,00	0,00	0,05	25,00	0,05
2	AT	654,00	1,4102	654,00	1,4102		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
3	BE	220,00	0,4744		0,0000	220,00	0,4744		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
4	CZ	2010,00	4,3341	1524,00	3,2862	486,00	1,0480		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
5	DE	1674,00	3,6096		0,0000	1674,00	3,6096		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
6	ES	1435,00	3,0943		0,0000	1435,00	3,0943		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
7	FR	3424,00	7,3831		0,0000	1592,00	3,4328		0,0000	1832,00	3,9503		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
8	HU	231,00	0,4981	231,00	0,4981		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
9	IE	10563,00	22,7769		0,0000	428,00	0,9229		0,0000	10118,00	21,8173		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	17,00	0,0367
10	IT	2656,00	5,7271		0,0000	2656,00	5,7271		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
11	LU	7762,00	16,7371	239,00	0,5154		0,0000		0,0000	7523,00	16,2218		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
12	NL	184,00	0,3968		0,0000	184,00	0,3968		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
13	PL	1328,00	2,8636	419,00	0,9035	909,00	1,9601		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
14	RO	3126,00	6,7406	1393,00	3,0037	1733,00	3,7368		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
15	SI	1058,00	2,2814		0,0000	1058,00	2,2814		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
16	SK	3495,00	7,5362		0,0000	1567,00	3,3789		0,0000		0,0000		0,0000	1918,00	4,1358	10,00	0,0216		0,0000	0,00	0,0000
17	US	6556,00	14,1366		0,0000	249,00	0,5369		0,0000	6299,00	13,5825		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	8,00	0,0173

Hlásenie o vývoji počtu účastníkov a poberateľov dávok

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S0404070004

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
30412	9898210	17471	12941	2511	5520	6518	5582	4442	2662	2992	185	24810	5602

Výkaz pasív doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S0404070004

Stav ku dňu

31.12.2016

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Záväzky	1	327
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia doplnkového dôchodkového sporenia	3	37
c)	záväzky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	4	61
d)	záväzky z derivátových operácií	5	219
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
g)	ostatné záväzky	8	10
2.	Vlastné imanie	9	46049
a)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch účastníkov	10	44352
b)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch poberateľov	11	0
c)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	12	1697
3.	Pasíva spolu	13	46376

Výkaz výnosov a nákladov doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S0404070004

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	155
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	2
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	153
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	387
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	164
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	1776
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	244
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	373
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	1159
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	221
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	156
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	65
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	1555
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	19	827
8.	Zisk/strata z derivátov	20	-782
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	112
I.	Výnos z majetku	23	2418
11.	Transakčné náklady	24	15
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	5
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	10
12.	Bankové a iné poplatky	27	32
a)	bankové odplaty a poplatky	28	1
b)	burzové odplaty a poplatky	29	31
II.	Čistý výnos z majetku	30	2371
13.	Náklady na financovanie doplnkového dôchodkového fondu	31	29
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	2342
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	645
a)	náklady na odplatu za správu	35	628
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DDF	36	
c)	náklady na odplatu za prestup účastníka do inej DDS	37	17
IV.	Zisk/strata doplnkového dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	1697