

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

Vyvážený 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

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

Identifikačný kód

S0812060013

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 utáhovali rizikové prirážky 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, výkonnostne zaostávali európske akcie, keď im v rýchlejšom raste bránili predovšetkým politické riziká. Vyvážená stratégia fondu v minulom roku zaznamenala solídne zhodnotenie dôchodkovej jednotky o 2,90 %.

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 prepád 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 referendom 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.

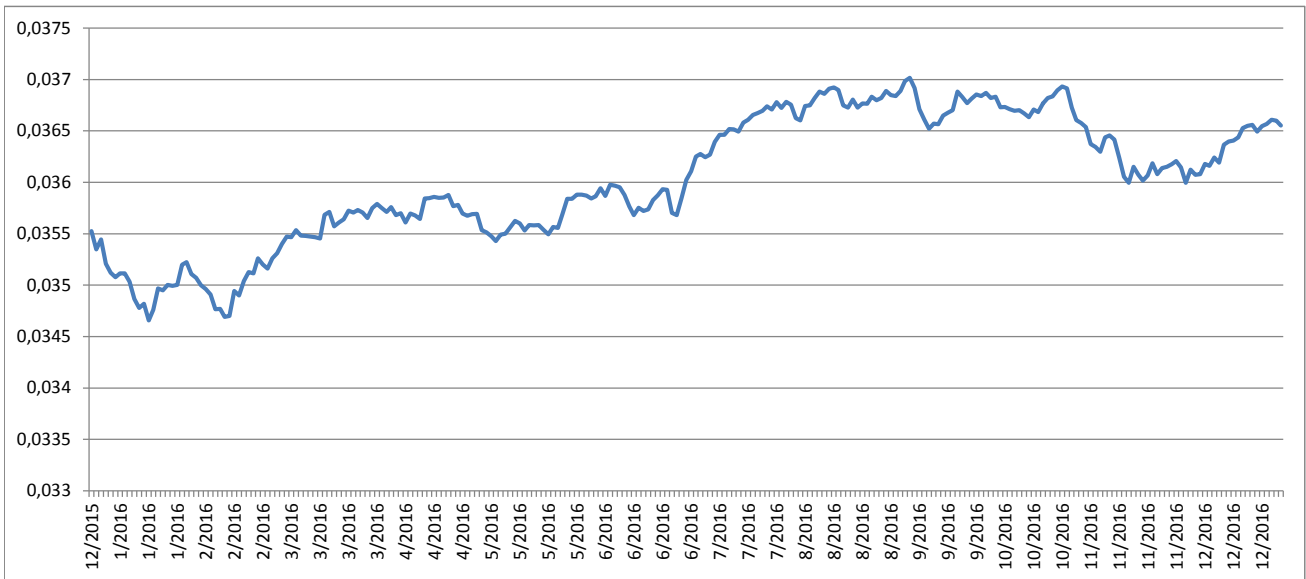
V priebehu druhej polovice minulého roka došlo k obratu na dlhopisových trhoch, k čomu prispeli najmä zlepšujúce sa makroekonomické dáta, rast cien ropy a ďalších komodít, rastúce inflačné očakávania a v neposlednom rade tiež výsledok amerických prezidentských volieb. Tieto faktory zase hrali v prospech akcií, ktorých ceny začali rásť. Najviac sa darilo cyklickým akciám, ktoré ťažili z rastúcich inflačných očakávaní. Práve voľby v USA najviac púťali 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 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 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****0,036554**

Hlásenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S0812060013

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	37005,00	7,7321
	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	293060,00	61,2342
	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	121655,00	25,4195
	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	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	26791,00	5,5979
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
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	78,00	0,0163
Hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde		28	478589,00	100,0000
Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom		29	1981,00	0,4139
Čistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde		30	476608,00	99,5861

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S0812060013

Stav ku dňu

31.12.2016

Členenie podľa sektorového hľadiska

č. r.	Sektie 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	478589,00	100,00	37005,00	7,73	293060,00	61,23	0,00	0,00	121655,00	25,42	0,00	0,00	26791,00	5,60	0,00	0,00	0,00	0,00	78,00	0,02
1	1105	3358,00	0,7016		0,0000	3358,00	0,7016		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000
2	2120	2243,00	0,4687	2243,00	0,4687		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000
3	3511	9353,00	1,9543		0,0000	9353,00	1,9543		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000
4	3512	6237,00	1,3032	6237,00	1,3032		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000
5	3521	3476,00	0,7263	3476,00	0,7263		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000
6	3522	15507,00	3,2401	2620,00	0,5474	12887,00	2,6927		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000
7	4920	4900,00	1,0238		0,0000	4900,00	1,0238		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000
8	6430	121733,00	25,4358		0,0000		0,0000		0,0000	121655,00	25,4195		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000	78,00	0,0163
9	6499	56925,00	11,8943	21102,00	4,4092	9032,00	1,8872		0,0000		0,0000		0,0000	26791,00	5,5979	0,00	0,0000		0,0000		0,0000
10	6511	1327,00	0,2773	1327,00	0,2773		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000
11	8411	253530,00	52,9745		0,0000	253530,00	52,9745		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	0,00	0,0000		0,0000		0,0000

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S0812060013

Stav ku dňu

31.12.2016

Členenie podľa geografického hľadiska

č.r.	Štáty	Spolu		Akie		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	478589,00	100,0000	37005,00	7,7321	293060,00	61,2342	0,00	0,0000	121655,00	25,4195	0,00	0,0000	26791,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0163	78,00	0,0163
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	478589,00	100,00	37005,00	7,73	293060,00	61,23	0,00	0,00	121655,00	25,42	0,00	0,00	26791,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	78,00	0,02
2	AT	4360,00	0,9110	4360,00	0,9110		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
3	BE	19337,00	4,0404		0,0000	19337,00	4,0404		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
4	CZ	30203,00	6,3108	13704,00	2,8634	16499,00	3,4474		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
5	DE	40431,00	8,4480		0,0000	40431,00	8,4480		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
6	ES	21727,00	4,5398		0,0000	21727,00	4,5398		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
7	FR	20129,00	4,2059		0,0000	20129,00	4,2059		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
8	HU	4764,00	0,9954	4764,00	0,9954		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
9	IE	94489,00	19,7432		0,0000	18905,00	3,9502		0,0000	75506,00	15,7768		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	78,00	0,0163
10	IT	59114,00	12,3517		0,0000	59114,00	12,3517		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
11	LU	42915,00	8,9670		0,0000		0,0000		0,0000	42915,00	8,9670		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
12	NL	3412,00	0,7129		0,0000	3412,00	0,7129		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
13	PL	23672,00	4,9462	1844,00	0,3853	21828,00	4,5609		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
14	RO	26489,00	5,5348	12333,00	2,5770	14156,00	2,9579		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
15	SI	11495,00	2,4019		0,0000	11495,00	2,4019		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
16	SK	70814,00	14,7964		0,0000	44023,00	9,1985		0,0000		0,0000		0,0000	26791,00	5,5979		0,0000		0,0000	0,00	0,0000
17	US	5238,00	1,0945		0,0000	2004,00	0,4187		0,0000	3234,00	0,6757		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000

Dfo (PU) 47-02

Hlásenie o vývoji počtu účastníkov a poberateľov dávok

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Vývážný príspevkový d.d.L. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

S0812060013

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
207513	62310993	103416	104097	4572	9409	17392	28978	37033	37090	64043	8996	142024	65489

Výkaz pasív doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S0812060013

Stav ku dňu

31.12.2016

Označenie a	Položka b	č. r. c	Hodnota v tis. eur 1
1.	Záväzky	1	1981
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia doplnkového dôchodkového sporenia	3	884
c)	záväzky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	4	640
d)	záväzky z derivátových operácií	5	382
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
g)	ostatné záväzky	8	75
2.	Vlastné imanie	9	476608
a)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch účastníkov	10	463544
b)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch poberateľov	11	19
c)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	12	13045
3.	Pasíva spolu	13	478589

Výkaz výnosov a nákladov doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S0812060013

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	3403
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	20
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	3383
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	1668
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	1309
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	15361
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	2710
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	8893
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	3758
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	3954
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	1247
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	1681
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	1026
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	11407
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	19	2919
8.	Zisk/strata z derivátov	20	-382
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	685
I.	Výnos z majetku	23	21009
11.	Transakčné náklady	24	97
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	5
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	92
12.	Bankové a iné poplatky	27	336
a)	bankové odplaty a poplatky	28	2
b)	burzové odplaty a poplatky	29	334
II.	Čistý výnos z majetku	30	20576
13.	Náklady na financovanie doplnkového dôchodkového fondu	31	90
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	20486
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	7441
a)	náklady na odplatu za správu	35	7305
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DDF	36	
c)	náklady na odplatu za prestup účastníka do inej DDS	37	136
IV.	Zisk/strata doplnkového dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	13045