

Polročná správa o hospodárení s majetkom v doplnkovom dôchodkovom fonde k 30. 06. 2018

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

30.6.2018

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 udalostí v prvej polovici roka mal negatívny dopad na ceny dlhopisov aj akcií v zmiešanom portfóliu. Trhy vstúpili do nového roka veľmi dobre a akcie ako aj dlhopisy si pripísali ďalšie zisky a mnohé svetové akciové indexy sa dostali na nové historické maximá. To sa však zmenilo vo februári, keď si hlavne akciové trhy prešli slušnou korekciou. Spomalenie silného ekonomického rastu z minulého roka, hrozba obchodných vojen, geopolitické riziká či postupné uťahovanie menových kohútikov, predovšetkým v zámorí, viedli k ochladeniu prílišného optimizmu investorov z minulého roka. V prvom polroku svojou výkonnosťou zaostávali predovšetkým akcie na rozvíjajúcich sa trhoch a v strednej Európe, čo sa negatívne premietlo do výkonnosti fondu. Blízko historických maxim i naďalej zostávajú americké akciové indexy, čo čiastočne kompenzovalo straty na akciách v iných regiónoch. Hlavnou témou pre dlhopisové trhy bol výhľad postupného uťahovania menovej politiky, a to predovšetkým v eurozóne, čo malo za následok rast výnosov dlhopisov začiatkom roka. Po dobrom úvode roka však začali prichádzať horšie makroekonomické dáta a rétorika Európskej centrálnej banky (ECB) začala byť tiež opatrnejšia. To viedlo k poklesu výnosov slovenských štátnych dlhopisov a dlhopisov krajín z jadra eurozóny. Naopak, zvýšené politické riziko a slabšie makroekonomické dáta viedli k významnému nárastu rizikových prémie u dlhopisoch periférie, predovšetkým v Taliansku. Nárast volatility na finančných trhoch spôsobil aj pokles cien podnikových dlhopisov, čo malo negatívny dopad na vývoj dôchodkovej jednotky fondu. Rastový fond tak v prvom polroku zaznamenal pokles dôchodkovej jednotky o 2,45 %.

Po februárovej výraznej korekcii sa situácia na finančných trhoch neupokojila a trhy zostali rozkolísané aj naďalej. Novým neprijemným strašiacom bol pre trhy americký protekcionizmus, a z toho vyplývajúce obavy z obchodnej vojny medzi USA a Čínou. Vyostrovanie obchodných vzťahov medzi USA a Čínou poslalo akcie po celom svete južným smerom, najvýraznejšie v Európe a rozvíjajúcich sa krajinách (tzv. „emerging markets“). Naposledy pohrozil prezident Trumpa aj clami na autá z EÚ, čo následne potrápilo akcie automobiliek. Nové politické prehlásenia z americko-európskeho či americko-čínskeho frontu prichádzali pomerne často v priebehu celého júna. Dôležitou témou pre trhy boli aj obavy, že USA obnovia sankcie na Irán, čím by z oficiálneho trhu s ropou zmizla časť ponuky. To pomohlo ropke k ziskom, a naopak drahšia ropa bola zase zlou správou pre akciové trhy v rozvíjajúcich sa ekonomikách.

V Európe bolo rizikovou témou Taliansko. Dlhopisové výnosy na periférii eurozóny rástli a akcie výkonnostne zaostávali, euro oslabovalo. Neistôt po vzniku populistickej vlády v Taliansku je veľa, a preto investori ostávajú opatrní a výnosy talianskych dlhopisov, ktoré v máji prudko vzrástli, sa len veľmi pomaly vracajú nižšie. Trhy môže v najbližších mesiacoch vyvíesť z miery program, rozpočet, alebo konflikt s Európskou komisiou (EK) o nastavení fiškálnej politiky. Strach zo štiepenia EÚ už ale pominul.

Po dobrom úvode roka sa začali postupne zhoršovať aj makroekonomické dáta poukazujúce na spomalenie silného globálneho rastu z minulého roka. Až v júni sa dáta postupne prestali zhoršovať a priniesli náznak stabilizácie, respektíve zlepšenia v ekonomikách krajín Eurozóny. Firmy naďalej vykazujú veľmi slušné hospodárske výsledky, čo potvrdila aj výsledková sezóna za prvý štvrtrok 2018, ktorá pozitívne prekvapila na oboch brehoch Atlantiku.

Pre ďalší vývoj na finančných trhoch bude dôležité sledovať, ako sa budú vyvíjať makroekonomické a inflačné dáta, a s tým súvisiaci postoj centrálnych bánk. Kľúčový bude aj ďalší vývoj okolo obchodných vojen či politický vývoj v eurozóne. Napriek horším makroekonomickým číslam z posledných mesiacov podľa nás stále platí, že americká i európska ekonomika zostávajú vo výbornej kondícii. Nárast neistoty na trhoch, pokiaľ nebude ďalej eskalovať, by tak mali hlavné svetové ekonomiky ustáť. V základnom scenári očakávame mierny rast výnosov v Európe, ktorý by však nemal byť dramatický, z dôvodu stále nízkej jadrovej inflácie a stále relatívne uvoľnenej politiky ECB. Naopak, uťahovať by sa mohli rizikové prémie u štátnych dlhopisov krajín periférie eurozóny. Po korekcii na akciových trhoch v prvom polroku očakávame stabilizáciu situácie v najbližších mesiacoch. Z pohľadu relatívneho ocenenia akcií voči dlhopisom stále ponúkajú akcie atraktívnejší výnos, a preto očakávame ich mierne zhodnotenie do konca roka. Lepšie by sa mohlo dariť akciám na rozvinutých trhoch, predovšetkým v Spojených štátoch. Rizikom pre výraznejší pokles cien akcií je nárast geopolitických rizík, rizika obchodných vojen, alebo rýchlejší rast výnosov (sadzieb) v Európe či zámorí.

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

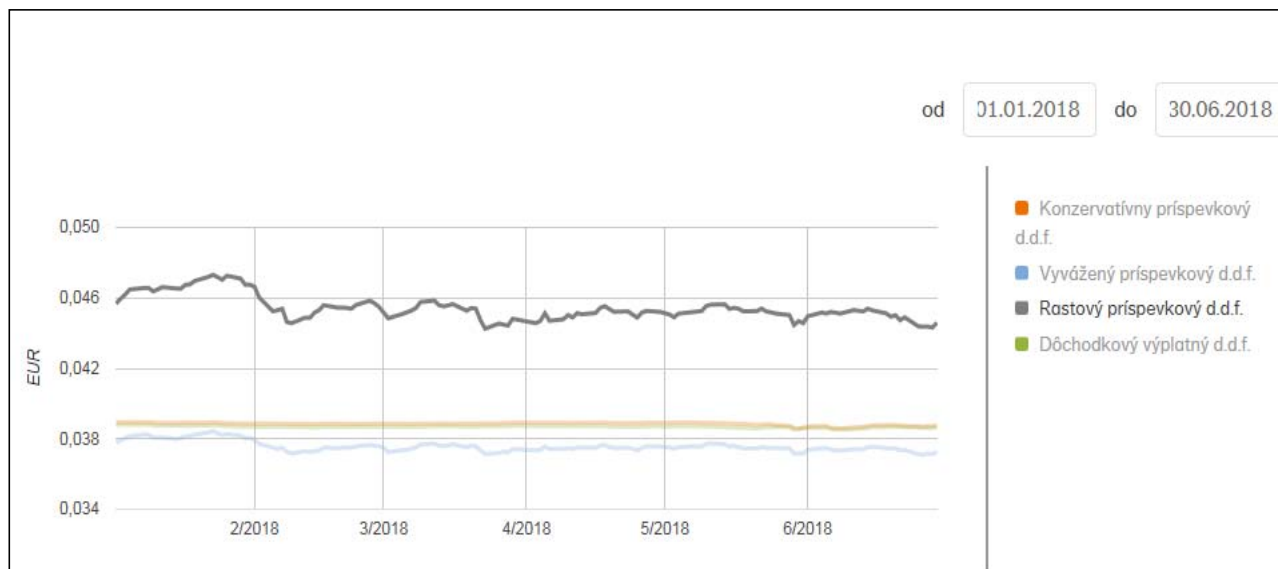
S0404070004

Stav ku dňu

30.6.2018

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty doplnkovej dôchodkovej jednotky

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Hodnota DJ 30.6.2018

0,044567

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

30.06.2018

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde v %
a	b	c	1	2
Akcie	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	1	7 981,00	10,00
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	2		0,00
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	3		0,00
	z nových emisií cenných papierov	4		0,00
Dlhové cenné papiere	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	5	18 616,00	23,32
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	6		0,00
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	7		0,00
	z nových emisií cenných papierov	8		0,00
Nástroje peňažného trhu	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	9		0,00
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	10		0,00
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	11		0,00
	z nových emisií cenných papierov	12		0,00
Podielové listy a cenné papiere	štandardných podielových fondov	13	48 635,00	60,92
	európskych štandardných fondov	14		0,00
	špeciálnych podielových fondov	15		0,00
	zahraničných subjektov kolektívneho investovania	16		0,00
	iných subjektov kolektívneho investovania	17		0,00
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu	neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu podľa § 53b ods. 5 zákona	18		0,00
Vklady na bežných účtoch a na vkladových účtoch	splatné 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	4 581,00	5,74
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		0,00
	uzatvárané mimo regulovaného trhu	21		0,00
Finančné deriváty, ktorých podkladovým aktívom sú komodity alebo komoditné indexy	obchodované na regulovanom trhu	22		0,00
	obchodované na komoditnej burze	23		0,00
	obchodované na inom regulovanom komoditnom trhu so sídlom v členskom štáte	24	0,00	0,00
Cenné papiere z nových emisií	neprijaté na obchodovanie do jedného roka od dátumu vydania emisie	25		0,00
Iný majetok		26		0,00
Objem pohľadávok doplnkového dôchodkového fondu celkom		27	21,00	0,03
Hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde		28	79 834,00	100,00
Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom		29	1 284,00	1,61
Čistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde		30	78 550,00	98,39

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S0404070004

Stav ku dňu

30.06.2018

Čítenie podľa sektorového hľadiska

č. r.	Sektore 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	79 834,00	100,00	7 981,00	10,00	18 616,00	23,32		0,00	48 635,00	60,92		0,00	4 581,00	5,74	0,00	0,00		0,00	21,00	0,03
1	1089	212,00	0,27	212,00	0,27	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
2	1105	219,00	0,27	0,00	0,00	219,00	0,27		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
3	1107	130,00	0,16	130,00	0,16	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
4	1200	14,00	0,02	14,00	0,02	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
5	1520	55,00	0,07	55,00	0,07	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
6	1920	1 572,00	1,97	1 071,00	1,34	501,00	0,63		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
7	2120	51,00	0,06	51,00	0,06	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
8	2444	121,00	0,15	121,00	0,15	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
9	3511	265,00	0,33	0,00	0,00	265,00	0,33		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
10	3512	530,00	0,66	523,00	0,66	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	7,00	0,01
11	3521	412,00	0,52	412,00	0,52	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
12	3522	855,00	1,07	661,00	0,83	180,00	0,23		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	14,00	0,02
13	4920	201,00	0,25	0,00	0,00	201,00	0,25		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
14	5911	209,00	0,26	209,00	0,26	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
15	6430	48 635,00	60,92	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	48 635,00	60,92		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
16	6499	8 784,00	11,00	4 105,00	5,14	98,00	0,12		0,00	0,00	0,00		0,00	4 581,00	5,74	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
17	6511	417,00	0,52	417,00	0,52	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
18	6530	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
19	8411	17 152,00	21,48	0,00	0,00	17 152,00	21,48		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00

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

30.06.2018

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
50272	8737489	28149	22123	4289	8397	9910	8906	7606	5240	5508	416	39011	11261

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

30.06.2018

Ozn.	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	1284
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia doplnkového dôchodkového sporenia	3	27
c)	záväzky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	4	90
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
g)	ostatné záväzky	8	1167
2.	Vlastné imanie	9	78550
a)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch účastníkov	10	80432
b)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch poberateľov	11	0
c)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	12	-1882
3.	Pasíva spolu	13	79834

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

30.06.2018

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	139
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	139
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	220
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	293
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	137
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	137
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	1907
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	320
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	181
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	1406
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	-1770
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	19	-24
8.	Zisk/strata z derivátov	20	
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	58
I.	Výnos z majetku	23	-1084
11.	Transakčné náklady	24	11
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	11
12.	Bankové a iné poplatky	27	30
a)	bankové odplaty a poplatky	28	3
b)	burzové odplaty a poplatky	29	27
II.	Čistý výnos z majetku	30	-1125
13.	Náklady na financovanie doplnkového dôchodkového fondu	31	30
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	-1155
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	727
a)	náklady na odplatu za správu	35	512
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DDF	36	201
c)	náklady na odplatu za prestup účastníka do inej DDS	37	14
IV.	Zisk/strata doplnkového dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	-1882