

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

30.6.2016

**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 prvého polroka priaznivý dopad na ceny dlhopisov, a tým aj na zhodnotenie ceny dôchodkovej jednotky vo fonde. Darilo sa štátnym dlhopisom, výrazne sa uťahovali rizikové prírážky na dlhopisoch krajín s nižším ratingom a významné zisky si pripísali aj podnikové dlhopisy.

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 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 očakávaní, čo tiež viedlo k poklesu výnosov na bezpečných dlhopisoch. K zlepšeniu sentimentu na finančných trhoch došlo až v priebehu februára, k čomu najviac prispel obrat na cenách komodít (hlavne ropy), holubičia rétorika centrálnych bánk a prichádzajúce lepšie makrodáta, ktoré odvrátili hrozbu recesie v USA.

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 a zároveň oznámila, že program rozšíri o nákupy podnikových dlhopisov. Banka tiež znížila svoju depozitnú sadzbu o 10 bodov hlbšie do záporu na aktuálnych -0,2 %. Ceny štátnych dlhopisov tak ďalej rástli a výrazné zisky začali naberať aj korporátne dlhopisy, ktoré od júna začala nakupovať aj samotná ECB.

Posledným výrazným impulzom pre rast cien dlhopisov v prvom polroku bolo júnové rozhodnutie britských voličov o vystúpení Británie z Európskej únie. Reakciou boli panické výpredaje rizikových aktív. Naopak, štátne dlhopisy sa po referende stali ešte žiadanejším „tovarom“ na finančných trhoch. Držia si status bezpečného aktíva a mieria do nich peniaze z akcií. Po „Brexite“ klesol výnos 10-ročného nemeckého štátneho dlhopisu (Bundu) historicky prvýkrát do záporu až k úrovni -0,20 %. Keď sa prehnila prvá vlna výpredajov, investori postupne zamerali pozornosť na nové výhľady a konfrontovali ich so situáciou na rozvírených trhoch. Všeobecné výpredaje rizika pokračovali ešte prvé dni po referende, potom sa však situácia zmenila. Dlhopisom zisky zostali, akcie dokázali straty korigovať, alebo ich dokonca aj úplne nahradiť, čo bol príklad londýnskej burzy. Takýto vývoj súvisí 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.

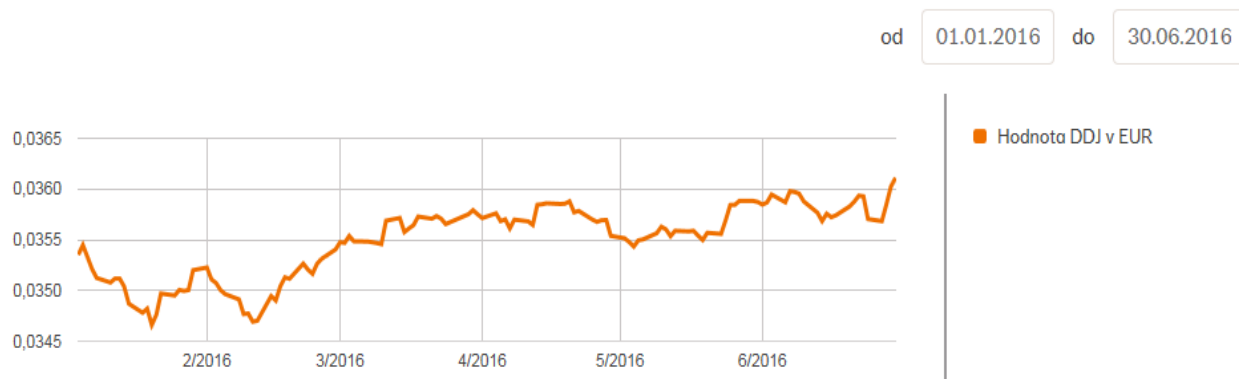
V druhom polroku očakávame, že aktivita centrálnych bánk a nízke inflačné očakávania budú držať výnosy štátnych dlhopisov naďalej na veľmi nízkych úrovniach. Korekcia na dlhopisových trhoch je po slušných ziskoch v prvom polroku možná, k výraznejším stratám by však v dôsledku nákupov zo strany centrálnych bánk dôjsť nemalo. Naopak, riziká pre infláciu aj ekonomický rast sú po „Brexite“ skôr vychýlené smerom dole, čo by mohlo dlhopisom dodať oporu aj v druhom polroku.

## 2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty doplnkovej dôchodkovej jednotky

## Historický vývoj fondu

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky

Vývoj hodnoty majetku fondu

**Hodnota DJ 30.6.2016      0,036108**

Hlásenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S0812060013

Stav ku dňu

30.06.2016

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	29215,00	6,3764
	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	272834,00	59,5479
	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		0,0000
	európskych standardných fondov	14	122393,00	26,7131
	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	33734,00	7,3627
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		0,0000
<b>Hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde</b>		<b>28</b>	<b>458176,00</b>	<b>100,0000</b>
Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom		29	1680,00	0,3667
<b>Čistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde</b>		<b>30</b>	<b>456496,00</b>	<b>99,6333</b>







Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S0812060013

Stav ku dňu

30.06.2016

Čítanie podľa menového hľadiska

čís.r.	Mena	Spolu		Akcie		Dlhové CP		NPT		PL a CP		Prevoditeľné CP a NPT		Vklady na BÚ a VÚ		Finančné deriváty			Iný majstok		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 Zostatková fixácia širokových mier																					
		2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21		
0a	CELKOM EUR	271546,00	81,8924	4563,00	0,9959	272834,00	59,5479	0,00	0,0000	72178,00	0,00	15,7533	0,00	0,0000	21971,00	4,7953	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
0b	CELKOM USD	67613,00	14,7570	8204,00	1,7906	0,00	0,0000	0,00	0,0000	50215,00	10,9598	0,00	0,0000	9194,00	2,0067	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,0000
0c	CELKOM CZK	9471,00	2,0671	8355,00	1,8235	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	1116,00	0,2436	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,0000
0d	CELKOM HUF	3990,00	0,8708	3856,00	0,8416	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	134,00	0,0292	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,0000
0e	CELKOM PLN	3084,00	0,6731	1908,00	0,4164	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	1176,00	0,2567	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,0000
0f	CELKOM JPY	94,00	0,0205	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	94,00	0,0205	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,0000
0g	CELKOM OSTATNÉ	2378,00	0,5190	2329,00	0,5083	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	49,00	0,0107	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,0000
1	EUR	M1	123818,00	27,0241	0,0000	101847,00	22,2288						0,0000	0,0000	21971,00	4,7253							
2	EUR	O1M3M	0,00	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							
4	EUR	6M1R	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
5	EUR	R1PR3	10073,00	2,1985	0,0000	10073,00	2,1985						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
6	EUR	R3PR5	19180,00	4,1862	0,0000	19180,00	4,1862						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
7	EUR	R5PR10	99334,00	21,6803	0,0000	99334,00	21,6803						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
8	EUR	R10PR15	33069,00	7,2175	0,0000	33069,00	7,2175						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
9	EUR	R15P	9331,00	2,0366	0,0000	9331,00	2,0366						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
10	EUR	NA	76741,00	16,7492	4563,00	0,9959	0,0000						72178,00	15,7533	0,0000	0,0000							
11	USD	M1	9194,00	2,0067	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	9194,00	2,0067							
12	USD	O1M3M	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
13	USD	O3M6M	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
14	USD	6M1R	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
15	USD	R1PR3	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
16	USD	R3PR5	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
17	USD	R5PR10	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
18	USD	R10PR15	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
19	USD	R15P	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
20	USD	NA	58419,00	12,7503	8204,00	1,7906	0,0000						50215,00	10,9598	0,0000	0,0000							
21	CZK	M1	1116,00	0,2436	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	1116,00	0,2436							
22	CZK	O1M3M	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
23	CZK	O3M6M	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
24	CZK	6M1R	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
25	CZK	R1PR3	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
26	CZK	R3PR5	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
27	CZK	R5PR10	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
28	CZK	R10PR15	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
29	CZK	R15P	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
30	CZK	NA	8355,00	1,8235	8355,00	1,8235	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
31	HUF	M1	134,00	0,0292	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	134,00	0,0292							
32	HUF	O1M3M	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
33	HUF	O3M6M	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
34	HUF	6M1R	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
35	HUF	R1PR3	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
36	HUF	R3PR5	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
37	HUF	R5PR10	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
38	HUF	R10PR15	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
39	HUF	R15P	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
40	HUF	NA	3856,00	0,8416	3856,00	0,8416	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
41	PLN	M1	1176,00	0,2567	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	1176,00	0,2567							
42	PLN	O1M3M	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
43	PLN	O3M6M	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
44	PLN	6M1R	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
45	PLN	R1PR3	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
46	PLN	R3PR5	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
47	PLN	R5PR10	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000						0,0000	0,0000	0,0000	0,0000							
48	PLN																						



Dfo (PU) 47-02

## Hlásenie o vývoji počtu účastníkov a poberateľov dávok

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S0812060013

Stav ku dňu

30.06.2016

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
206499	30657873	102940	103559	4402	9451	17725	29611	36818	37413	62850	8229	137604	68895

## 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

30.06.2016

Označenie a	Položka b	č. r. c	Hodnota v tis. eur 1
<b>1.</b>	<b>Závazky</b>	<b>1</b>	<b>1680</b>
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia doplnkového dôchodkového sporenia	3	1027
c)	záväzky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	4	591
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
g)	ostatné záväzky	8	62
<b>2.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>9</b>	<b>456496</b>
a)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch účastníkov	10	449059
b)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch poberateľov	11	16
c)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	12	7421
<b>3.</b>	<b>Pasíva spolu</b>	<b>13</b>	<b>458176</b>

## Výkaz výnosov a nákladov 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

30.06.2016

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Výnosy z úrokov a obdobné výnosy</b>	<b>1</b>	<b>1594</b>
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	18
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	1576
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
<b>2.</b>	<b>Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy</b>	<b>6</b>	<b>774</b>
<b>3.</b>	<b>Výnosy z dividend a iných podielov na zisku</b>	<b>7</b>	<b>483</b>
<b>4.</b>	<b>Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>8</b>	<b>11318</b>
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	345
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	10973
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
<b>5.</b>	<b>Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>13</b>	<b>2841</b>
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	1288
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	1553
<b>6.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>18</b>	<b>8477</b>
<b>7.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s devízami</b>	<b>19</b>	<b>-457</b>
<b>8.</b>	<b>Zisk/strata z derivátov</b>	<b>20</b>	
<b>9.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s drahými kovmi</b>	<b>21</b>	
<b>10.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s iným majetkom</b>	<b>22</b>	<b>399</b>
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku</b>	<b>23</b>	<b>11270</b>
<b>11.</b>	<b>Transakčné náklady</b>	<b>24</b>	<b>57</b>
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	3
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	54
<b>12.</b>	<b>Bankové a iné poplatky</b>	<b>27</b>	<b>148</b>
a)	bankové odplaty a poplatky	28	1
b)	burzové odplaty a poplatky	29	147
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku</b>	<b>30</b>	<b>11065</b>
<b>13.</b>	<b>Náklady na financovanie doplnkového dôchodkového fondu</b>	<b>31</b>	<b>38</b>
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku</b>	<b>32</b>	<b>11027</b>
<b>14.</b>	<b>Iné výnosy</b>	<b>33</b>	
<b>15.</b>	<b>Náklady na odplaty</b>	<b>34</b>	<b>3606</b>
a)	náklady na odplatu za správu	35	3537
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DDF	36	
c)	náklady na odplatu za prestup účastníka do inej DDS	37	69
<b>IV.</b>	<b>Zisk/strata doplnkového dôchodkového fondu za účtovné obdobie</b>	<b>38</b>	<b>7421</b>