

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

**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

30.6.2018

**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 roku mal mierne 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 ťahovanie 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 maxím i naďalej zostávajú americké akciové indexy, čo čiastočne kompenzovalo straty na akciách v iných regiónoch. Hlavnou témou pre dlhopisové trhy bol výhľad postupného ťahovania 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 opatrnějšía. 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. Vyvážená stratégia fondu tak v prvom polroku 2018 zaznamenala pokles dôchodkovej jednotky o 1,43 %.

Po februárovej výraznej korekcii sa situácia na finančných trhoch neupokojila a trhy zostali rozkolísané aj naďalej. Novým neprijemným strašiacim 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 rope k ziskom, a naopak dražšia 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 vyviest' 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, ťahovať 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

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

Identifikačný kód

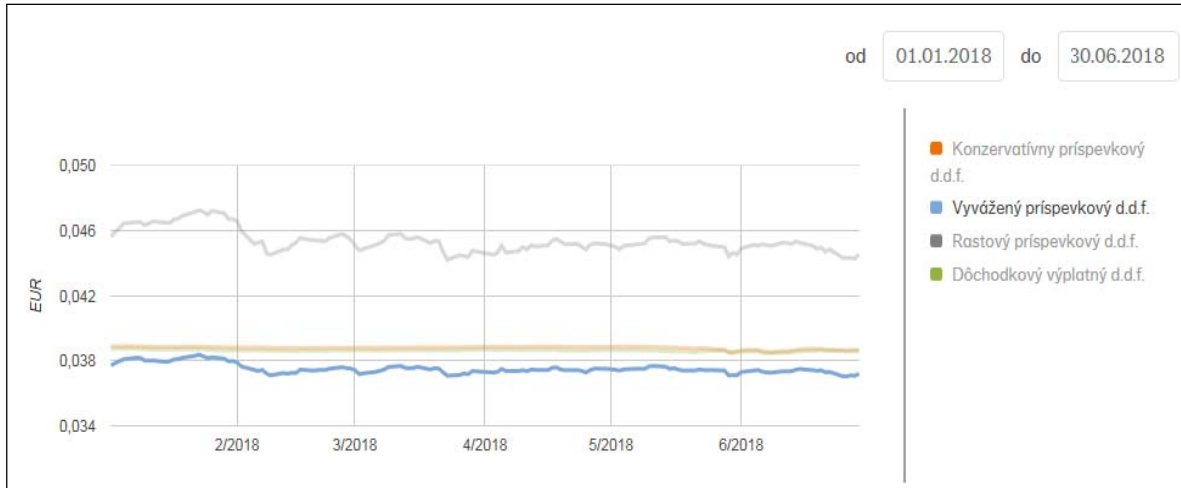
S0812060013

Stav ku dňu

30.6.2018

## 2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty doplnkovej dôchodkovej jednotky

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Hodnota DJ 30.6.2018

0,037231

## Hlásenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom фонде

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S0812060013

Stav ku dňu

30.06.2018

## Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v doplnkovom dôchodkovom фонде v %
a	b	c	1	2
Akcie	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	1	47 267,00	8,95
	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	193 207,00	36,58
	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	251 432,00	47,61
	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	35 943,00	6,81
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	283,00	0,05
<b>Hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom фонде</b>		<b>28</b>	<b>528 132,00</b>	<b>100,00</b>
Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom		29	7 004,00	1,33
<b>Čistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom фонде</b>		<b>30</b>	<b>521 128,00</b>	<b>98,67</b>



Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S0812060013

Stav ku dňu

30.06.2018

## Členenie 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	<b>CELKOM</b>	<b>528 132,00</b>	<b>100,00</b>	<b>47 267,00</b>	<b>8,95</b>	<b>193 207,00</b>	<b>36,58</b>		<b>0,00</b>	<b>251 432,00</b>	<b>47,61</b>		<b>0,00</b>	<b>35 943,00</b>	<b>6,81</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>283,00</b>	<b>0,05</b>
1	1089	1 059,00	0,20	1 059,00	0,20	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	3 353,00	0,63	0,00	0,00	3 353,00	0,63		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
3	1520	250,00	0,05	250,00	0,05	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	1920	5 619,00	1,06	3 113,00	0,59	2 506,00	0,47		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
5	2120	305,00	0,06	305,00	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
6	2444	565,00	0,11	565,00	0,11	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
7	3511	6 080,00	1,15	0,00	0,00	6 080,00	1,15		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
8	3512	3 774,00	0,71	3 679,00	0,70	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	95,00	0,02
9	3521	4 989,00	0,94	4 989,00	0,94	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
10	3522	16 411,00	3,11	3 624,00	0,69	12 715,00	2,41		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	72,00	0,01
11	4920	4 809,00	0,91	0,00	0,00	4 807,00	0,91		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	2,00	0,00
12	6430	251 546,00	47,63	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	251 432,00	47,61		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	114,00	0,02
13	6499	73 518,00	13,92	28 189,00	5,34	9 386,00	1,78		0,00	0,00	0,00		0,00	35 943,00	6,81	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
14	6511	1 494,00	0,28	1 494,00	0,28	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	8411	154 360,00	29,23	0,00	0,00	154 360,00	29,23		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

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

Identifikačný kód

S0812060013

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
214923	33751668	106674	108249	5008	9907	16578	27220	37740	38209	68406	11855	141095	73828

## 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

30.06.2018

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Závazky</b>	<b>1</b>	<b>7004</b>
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia doplnkového dôchodkového sporenia	3	927
c)	záväzky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	4	599
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
g)	ostatné záväzky	8	5478
<b>2.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>9</b>	<b>521128</b>
a)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch účastníkov	10	528621
b)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch poberateľov	11	17
c)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	12	-7510
<b>3.</b>	<b>Pasíva spolu</b>	<b>13</b>	<b>528132</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

30.06.2018

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>1461</b>
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	1461
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
<b>2.</b>	<b>Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy</b>	<b>6</b>	<b>872</b>
<b>3.</b>	<b>Výnosy z dividend a iných podielov na zisku</b>	<b>7</b>	<b>2480</b>
<b>4.</b>	<b>Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>8</b>	<b>1265</b>
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	1265
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>10241</b>
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	1472
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	2545
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	6224
<b>6.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>18</b>	<b>-8976</b>
<b>7.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s devízami</b>	<b>19</b>	<b>936</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>I.</b>	<b>Výnos z majetku</b>	<b>23</b>	<b>-3227</b>
<b>11.</b>	<b>Transakčné náklady</b>	<b>24</b>	<b>50</b>
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	50
<b>12.</b>	<b>Bankové a iné poplatky</b>	<b>27</b>	<b>191</b>
a)	bankové odplaty a poplatky	28	6
b)	burzové odplaty a poplatky	29	185
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku</b>	<b>30</b>	<b>-3468</b>
<b>13.</b>	<b>Náklady na financovanie doplnkového dôchodkového fondu</b>	<b>31</b>	<b>227</b>
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku</b>	<b>32</b>	<b>-3695</b>
<b>14.</b>	<b>Iné výnosy</b>	<b>33</b>	<b>328</b>
<b>15.</b>	<b>Náklady na odplaty</b>	<b>34</b>	<b>4143</b>
a)	náklady na odplatu za správu	35	3605
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DDF	36	464
c)	náklady na odplatu za prestup účastníka do inej DDS	37	74
<b>IV.</b>	<b>Zisk/strata doplnkového dôchodkového fondu za účtovné obdobie</b>	<b>38</b>	<b>-7510</b>