

# Polročná správa o hospodárení s majetkom v doplnkovom dôchodkovom fonde k 30. 06. 2016

**Dôchodkový výplatný 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

**Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.**

Identifikačný kód

**S0812060014**

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 miera 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 prehnala 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.

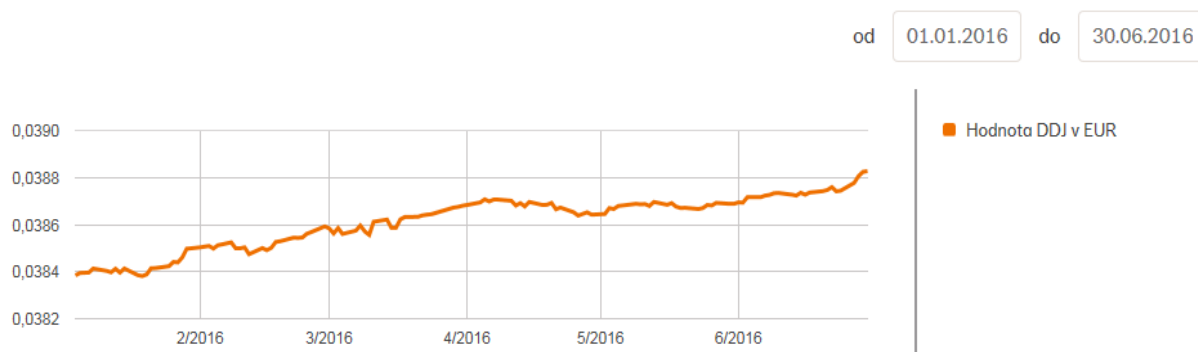
V druhom polroku očakávame, že aktivita centrálnych bánk a nízke inflačné očakávania budú držať výnosy štátnych dlhopisov naďalej na veľmi nízkych úrovniach. Korekcia na dlhopisových trhoch je po slušných ziskoch v prvom polroku možná, k výraznejším stratám by však v dôsledku nákupov zo strany centrálnych 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 0,038829**

## Hlásenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

S0812060014

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		0,0000
	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	12654,00	78,3578
	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		0,0000
	európskych štandardných fondov	14	952,00	5,8951
	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	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	2543,00	15,7471
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>16149,00</b>	<b>100,0000</b>
Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom		29	108,00	0,6688
<b>Čistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde</b>		<b>30</b>	<b>16041,00</b>	<b>99,3312</b>





Názov doplnkového dôchodkového fondu

Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

S0812060014

Stav ku dňu

30.06.2016

## 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	Členské štáty	16149,00	100,0000	0,00	0,0000	12654,00	78,3578	0,00	0,0000	952,00	5,8951	0,00	0,0000	2543,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
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	<b>CELKOM</b>	<b>16149,00</b>	<b>100,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>12654,00</b>	<b>78,3578</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>952,00</b>	<b>5,8951</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>2543,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>
2	BE	3491,00	21,6174		0,0000	3491,00	21,6174		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
3	CZ	1466,00	9,0780		0,0000	1466,00	9,0780		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
4	DE	234,00	1,4490		0,0000	234,00	1,4490		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
5	ES	462,00	2,8609		0,0000	462,00	2,8609		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
6	FR	153,00	0,9474		0,0000	153,00	0,9474		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
7	IE	1223,00	7,5732		0,0000	271,00	1,6781		0,0000	952,00	5,8951		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
8	NL	419,00	2,5946		0,0000	419,00	2,5946		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
9	PL	1426,00	8,8303		0,0000	1426,00	8,8303		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
10	RO	576,00	3,5668		0,0000	576,00	3,5668		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
11	SI	153,00	0,9474		0,0000	153,00	0,9474		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
12	SK	6546,00	40,5350		0,0000	4003,00	24,7879		0,0000		0,0000		0,0000	2543,00	15,7471		0,0000		0,0000		0,0000





## Hlásenie o vývoji počtu účastníkov a poberateľov dávok

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

S0812060014

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
18009	5614413	10344	7665	191	371	535	761	684	1822	4920	8725	16432	1577

## Výkaz pasív doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

S0812060014

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>108</b>
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia doplnkového dôchodkového sporenia	3	98
c)	záväzky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	4	5
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
g)	ostatné záväzky	8	5
<b>2.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>9</b>	<b>16041</b>
a)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch účastníkov	10	178
b)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch poberateľov	11	15673
c)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	12	190
<b>3.</b>	<b>Pasíva spolu</b>	<b>13</b>	<b>16149</b>

## Výkaz výnosov a nákladov doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

S0812060014

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>66</b>
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	1
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	65
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
<b>2.</b>	<b>Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy</b>	<b>6</b>	
<b>3.</b>	<b>Výnosy z dividend a iných podielov na zisku</b>	<b>7</b>	
<b>4.</b>	<b>Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>8</b>	<b>166</b>
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	136
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	30
<b>5.</b>	<b>Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>13</b>	<b>0</b>
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
<b>6.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>18</b>	<b>166</b>
<b>7.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s devízami</b>	<b>19</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>232</b>
<b>11.</b>	<b>Transakčné náklady</b>	<b>24</b>	<b>1</b>
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	1
<b>12.</b>	<b>Bankové a iné poplatky</b>	<b>27</b>	<b>5</b>
a)	bankové odplaty a poplatky	28	1
b)	burzové odplaty a poplatky	29	4
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku</b>	<b>30</b>	<b>226</b>
<b>13.</b>	<b>Náklady na financovanie doplnkového dôchodkového fondu</b>	<b>31</b>	
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku</b>	<b>32</b>	<b>226</b>
<b>14.</b>	<b>Iné výnosy</b>	<b>33</b>	
<b>15.</b>	<b>Náklady na odplaty</b>	<b>34</b>	<b>36</b>
a)	náklady na odplatu za správu	35	31
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DDF	36	
c)	náklady na odplatu za prestup účastníka do inej DDS	37	5
<b>IV.</b>	<b>Zisk/strata doplnkového dôchodkového fondu za účtovné obdobie</b>	<b>38</b>	<b>190</b>