



**Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s.**

**ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ**  
**doplnkovej dôchodkovej spoločnosti**  
**s majetkom v doplnkovom dôchodkovom fonde**

**Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s.,**  
**Comfort life 2040 príspevkový d.d.f.**

podľa § 65 zákona č. 650/2004 Z. z. o doplnkovom dôchodkovom  
sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v platnom  
znení

**31. december 2017**

## Úvod

Správu o hospodárení s majetkom v doplnkovom dôchodkovom fonde Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2040 príspevkový d.d.f. za rok 2017 (ďalej len „správa“, ďalej len „rok“) pripravila Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., sídlo: Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, IČO: 36 291 111, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 3857/B (ďalej len „doplnková dôchodková spoločnosť“) v súlade s ustanoveniami § 65 zákona č. 650/2004 Z. z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o DDS“) a podľa Opatrenia Národnej banky Slovenska č. 3/2016 Z. z. z 26. júla 2016 o ročných správach a polročných správach predkladaných doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou.

Použité skratky:

DDS-CL2040	Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2040 príspevkový d.d.f.
DDF	Doplnkový dôchodkový fond
NBS	Národná banka Slovenska
ECB	Európska centrála banka

## **a) Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach doplnkového dôchodkového fondu**

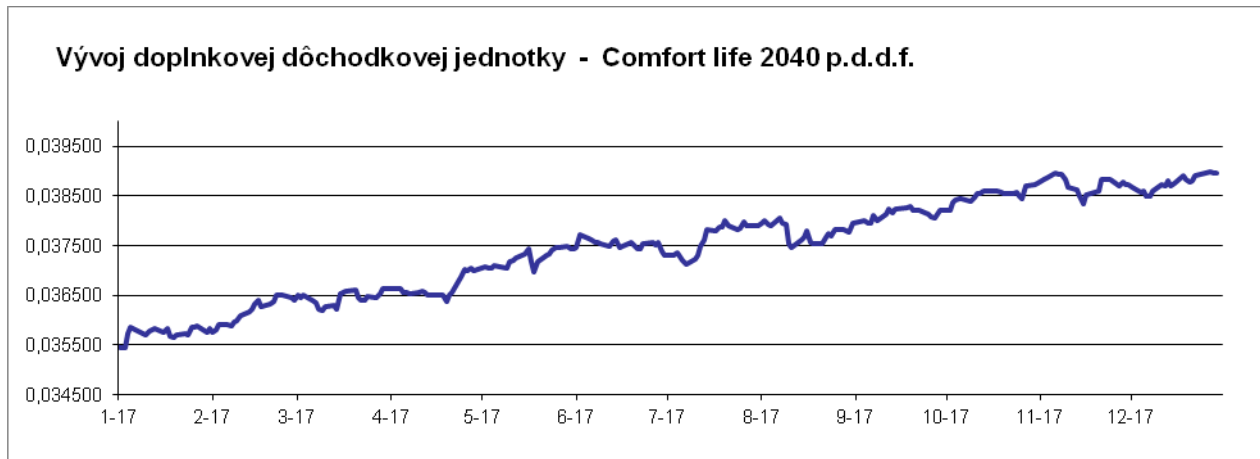
### **Najvýznamnejšie skutočnosti, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v doplnkovom dôchodkovom fonde**

Najvýznamnejšou skutočnosťou, ktorá ovplyvnila hospodárenie s majetkom v DDS-CL2040, bol vývoj na svetových akciových trhoch, vývoj krátkodobých úrokových sadzieb na medzibankovom trhu, vývoj výnosovej krivky a vývoj kreditných spredov. Vývoj úrokových sadzieb je dlhodobo ovplyvnený v hlavnej miere monetárnou politikou centrálnych bánk. Tá je naďalej veľmi uvoľnená, s hlavnými úrokovými sadzbami v blízkosti nuly. Minulý rok sme však boli svedkami postupného ústupu hlavných svetových centrálnych bánk od extrémne uvoľnenej monetárnej politiky a niektoré dokonca začali s pomalým zvyšovaním úrokových sadzieb. V USA sme boli svedkami troch zvýšení úrokových sadzieb, v Kanade dvoch a prvýkrát zvýšila úrokové sadzby aj britská centrálna banka. To malo za následok negatívnejší vývoj na dlhopisových trhoch, keď dlhopisy boli investormi skôr vypredávané. Minulý rok sme po dlhom čase boli svedkami synchronného globálneho ekonomického rastu vo všetkých regiónoch sveta. Vynikajúce hospodárske výsledky sa prejavili v rastoch ziskov firiem, čo malo následne dopad na akciové trhy. Tie zaznamenali jeden z najlepších rokov za ostatné desaťročie, k čomu im pomohla aj schválená daňová reforma.

### **Očakávaný vývoj v nasledujúcom období**

Hlavnou otázkou budúceho roka bude, ako sa finančné trhy vysporiadajú s postupným uťahovaním monetárnej politiky centrálnych bánk vo svete. Predovšetkým Európa bude v roku 2018 veľkým otáznikom, keď centrálna banka bude musieť zvládnuť postupný odchod od politiky negatívnych úrokových sadzieb. Tu bude hlavnou premennou inflácia. Rýchlejšia inflácia bude znamenať skorší ústup centrálnych bánk od uvoľnenej politiky, naopak pomalší rast cenovej hladiny nebude tlačiť centrálnu banku k výraznejším zmenám. Silný globálny ekonomický rast by mal naďalej podporovať akciové trhy.

### Grafické znázornenie vývoja hodnoty doplnkovej dôchodkovej jednotky



#### b) Hlásenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde

Hlásenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde je uvedené v prílohe č. 1 tejto správy o hospodárení.

#### c) Hlásenie o vývoji počtu účastníkov

Informácie o vývoji počtu účastníkov sú uvedené v prílohe č. 2 tejto správy o hospodárení.

#### d) Výkaz pasív doplnkového dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č.r.	Hodnota v tis. EUR
<b>1.</b>	<b>Závazky</b>	1	<b>521</b>
a)	záväzky voči bankám	2	-
b)	záväzky z ukončenia účasti	3	69
c)	záväzky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	4	192
d)	derivátové operácie	5	238
e)	repoobchody	6	-
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	-
g)	ostatné záväzky	8	22
<b>2.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	9	<b>141 011</b>
a)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch účastníkov	10	129 552
b)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch poberateľov	11	-
c)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	12	11 459
<b>3.</b>	<b>Pasíva v doplnkovom dôchodkovom fonde celkom</b>	13	<b>141 532</b>

e) Výkaz výnosov a nákladov doplnkového dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č.r.	Hodnota v tis. EUR
a	b	c	
<b>1.</b>	<b>Výnosy z úrokov a obdobné výnosy</b>	<b>1</b>	<b>108</b>
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	1
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	44
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	61
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	2
<b>2.</b>	<b>Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy</b>	<b>6</b>	<b>1 571</b>
<b>3.</b>	<b>Výnosy z dividend a iných podielov na zisku</b>	<b>7</b>	<b>-</b>
<b>4.</b>	<b>Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>8</b>	<b>40 302</b>
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	-
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	70
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	-
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	40 232
<b>5.</b>	<b>Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>13</b>	<b>(34 498)</b>
a)	kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	14	-
b)	dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	15	(108)
c)	nástrojov peňažného trhu	16	-
d)	podielových listov a obdobných cenných papierov	17	(34 390)
<b>6.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>18</b>	<b>5 804</b>
<b>7.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s devízami</b>	<b>19</b>	<b>(6 546)</b>
<b>8.</b>	<b>Zisk/strata z derivátov</b>	<b>20</b>	<b>13 032</b>
<b>9.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s drahými kovmi</b>	<b>21</b>	<b>-</b>
<b>10.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s iným majetkom</b>	<b>22</b>	<b>307</b>
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku</b>	<b>23</b>	<b>14 276</b>
<b>11.</b>	<b>Transakčné náklady</b>	<b>24</b>	<b>(61)</b>
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	(44)
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	(17)
<b>12.</b>	<b>Bankové a iné poplatky</b>	<b>27</b>	<b>(3)</b>
a)	bankové odplaty a poplatky	28	(3)
b)	burzové odplaty a poplatky	29	-
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku</b>	<b>30</b>	<b>14 212</b>
<b>13.</b>	<b>Náklady na financovanie doplnkového dôchodkového fondu</b>	<b>31</b>	<b>(305)</b>
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku</b>	<b>32</b>	<b>13 907</b>
<b>14.</b>	<b>Iné výnosy</b>	<b>33</b>	<b>-</b>
<b>15.</b>	<b>Náklady na odplaty</b>	<b>34</b>	<b>(2 448)</b>
a)	náklady na odplatu za správu	35	(1 866)
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DDF	36	(582)
c)	náklady na odplatu za prestup účastníka do inej DDS	37	-
<b>IV.</b>	<b>Zisk/strata doplnkového dôchodkového fondu za účtovné obdobie</b>	<b>38</b>	<b>11 459</b>

f) Účtovná závierka doplnkového dôchodkového fondu k 31. decembru 2017

Účtovná závierka doplnkového dôchodkového fondu k 31. decembru 2017 tvorí prílohu č. 3 tejto správy o hospodárení.

Prílohy:

Príloha č. 1 – hlásenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde

Príloha č. 2 – hlásenie o vývoji počtu účastníkov

Príloha č. 3 – účtovná závierka doplnkového dôchodkového fondu

**Príloha č. 1**  
**k správe o hospodárení doplnkovej dôchodkovej spoločnosti s majetkom v doplnkovom dôchodkovom fonde**  
**Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2040 príspevkový d.d.f.**

**31. december 2017**

Hlásenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde k 31. decembru 2017.

**Príloha č. 2**  
**k správe o hospodárení doplnkovej dôchodkovej spoločnosti s majetkom v doplnkovom dôchodkovom fonde**  
**Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2040 príspevkový d.d.f.**  
**31. december 2017**

Hlásenie o vývoji počtu účastníkov k 31. decembru 2017.



**Príloha č. 3**  
**k správe o hospodárení doplnkovej dôchodkovej spoločnosti s majetkom v doplnkovom dôchodkovom fonde**  
**Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2040 príspevkový d.d.f.**  
**31. december 2017**

Účtovná závierka doplnkového dôchodkového fondu k 31. decembru 2017.