

**Dynamika – Akciový negarantovaný dôchodkový fond  
– NN dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.**

Správa nezávislého audítora  
a účtovná závierka

za rok končiaci sa  
31. decembra 2018



**KPMG Slovensko spol. s r. o.**  
Dvořákovo nábrežie 10  
P. O. Box 7  
820 04 Bratislava 24  
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11  
Fax +421 (0)2 59 98 42 22  
Internet www.kpmg.sk

## Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Spoločnosť“) spravujúcej dôchodkový fond Dynamika - Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Fond“).

### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2018, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2018 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“).

### Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od Spoločnosti a Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku*

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán Spoločnosti zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

### *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom Spoločnosti.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán Spoločnosti vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

27. marec 2019  
Bratislava, Slovenská republika



Audítorská spoločnosť:  
KPMG Slovensko spol. s r.o.  
Licencia SKAU č. 96

Zodpovedný audítor:  
Ing. Mgr. Peter Špetko, PhD., FCCA  
Licencia UDVA č. 994

# Obsah

|                             |          |
|-----------------------------|----------|
| <b>SÚVAHA</b>               | <b>6</b> |
| <b>VÝKAZ ZISKOV A STRÁT</b> | <b>8</b> |
| <b>POZNÁMKY</b>             | <b>9</b> |

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2018

LEI

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 8 9 6 6 9 0

Účtovná závierka

riadna  
 mimoriadna  
 priebežná

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok  
od 0 1 2 0 1 8  
do 1 2 2 0 1 8

IČO

3 5 9 0 2 9 8 1

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

(vyznačí sa  )

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

mesiac rok  
od 0 1 2 0 1 7  
do 1 2 2 0 1 7

### Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1-02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02), Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spol

N N d ô c h o d k o v á s p r á v c o v s k á  
s p o l o č n o s ť , a . s .

Názov spravovaného fondu

D Y N A M I K A - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý  
d ô c h o d k o v ý f o n d

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

J e s e n s k é h o

Číslo

4 / C

PŠČ

8 1 1 0 2

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

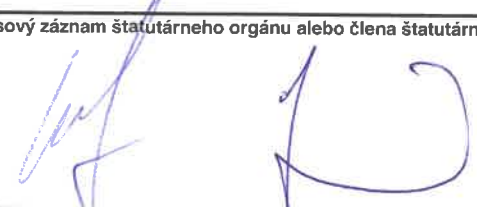
0 2 / 5 9 3 1 3 8 4 1

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

a l z b e t a . d a n o v i c o v a @ n n . s k

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| Zostavené dňa:<br>20.3.2019 | Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:<br> |
| Schválené dňa:              |  |

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D Y N A M I K A - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý  
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

**SÚVAHA**  
k 31.12.2018  
v eurách

| Označenie  | POLOŽKA  | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--|-----------------------|--|
| a          | b  | 1                     | 2  |
| x          | <b>Aktíva</b>  | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>                              | <b>106 844 828</b>    | <b>97 735 555</b>                            |
| <b>1.</b>  | <b>Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou</b>                                  |                       |  |
| a)         | bez kupónov  |                       |  |
| b)         | s kupónmi  |                       |  |
| <b>2.</b>  | <b>Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou</b>                                     | <b>49 491 398</b>     | <b>35 062 491</b>                            |
| a)         | bez kupónov  |                       |  |
| b)         | s kupónmi  | 49 491 398            | 35 062 491                                   |
| <b>3.</b>  | <b>Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach</b>                             | <b>20 724 144</b>     | <b>18 610 472</b>                            |
| a)         | obchodovateľné akcie   | 20 724 144            | 18 610 472                                   |
| b)         | neobchodovateľné akcie   |                       |  |
| c)         | podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera        |                       |  |
| d)         | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach     |                       |  |
| <b>4.</b>  | <b>Podielové listy</b>   | <b>36 629 286</b>     | <b>44 062 592</b>                            |
| a)         | otvorených podielových fondov  | 36 629 286            | 44 062 592                                   |
| b)         | ostatné  |                       |  |
| <b>5.</b>  | <b>Krátkodobé pohľadávky</b>   |                       |  |
| a)         | krátkodobé vklady v bankách  |                       |  |
| b)         | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých ma fond majetkový podiel |                       |  |
| c)         | iné  |                       |  |
| d)         | obrátené repoobchody   |                       |  |
| <b>6.</b>  | <b>Dlhodobé pohľadávky</b>   |                       |  |
| a)         | dlhodobé vklady v bankách  |                       |  |
| b)         | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých ma fond majetkový podiel   |                       |  |
| <b>7.</b>  | <b>Deriváty</b>  |                       |  |
| <b>8.</b>  | <b>Drahé kovy</b>  |                       |  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                            | <b>5 765 817</b>      | <b>5 009 787</b>                             |
| <b>9.</b>  | <b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>                | <b>5 691 639</b>      | <b>4 950 500</b>                             |
| <b>10.</b> | <b>Ostatný majetok</b>   | <b>74 178</b>         | <b>59 287</b>                                |
|            | <b>Aktíva spolu</b>  | <b>112 610 645</b>    | <b>102 745 342</b>                           |

LEI

ÚČ FOND 1-02

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D Y N A M I K A - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý  
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

**SÚVAHA**  
**k 31.12.2018**  
**v eurách**

| Označenie  | POLOŽKA   | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------------------|--|
| a          | b   | 1                     | 2  |
| x          | <b>Pasíva</b>   | x                     | x  |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                    | <b>357 975</b>        | <b>163 731</b>                               |
| 1.         | Závazky voči bankám   |                       |  |
| 2.         | Závazky z vrátenie podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | 314 611               | 124 573                                      |
| 3.         | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | 29 012                | 26 102                                       |
| 4.         | Deriváty  |                       |  |
| 5.         | Repoobchody   |                       |  |
| 6.         | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  |                       |  |
| 7.         | Ostatné záväzky   | 14 352                | 13 056                                       |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>   | <b>112 252 670</b>    | <b>102 581 611</b>                           |
| 8.         | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | 112 252 670           | 102 581 611                                  |
| a)         | Zisk alebo strata za účtovné obdobie                                      | (5 217 769)           | 6 730 542                                    |
|            | <b>Pasíva spolu</b>   | <b>112 610 645</b>    | <b>102 745 342</b>                           |

Poznámky na stranách 9 až 24 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.



3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

## Názov spravovaného fondu

D Y N A M I K A - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý  
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v eurách  
za 12 mesiacov roku 2018

| Označenie   | POLOŽKA  | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|--|-----------------------|--|
| a           | b  | 1                     | 2  |
| 1.          | Výnosy z úrokov  | 805 710               | 628 344                                      |
| 1.1.        | úroky  | 805 170               | 628 344                                      |
| 1.2./a.     | výsledok zaistenia   |                       |  |
| 1.3./b.     | zníženie hodnoty príslušného majetku/<br>zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku |                       |  |
| 2.          | Výnosy z podielových fondov  | 773 229               | 844 652                                      |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku  | 1 172 851             | 1 105 299                                    |
| 3.1.        | dividendy a iné podiely na zisku   | 1 172 851             | 1 105 299                                    |
| 3.2.        | výsledok zaistenia   |                       |  |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi                                   | (8 333 998)           | 8 329 208                                    |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami  | 1 258 297             | (2 858 630)                                  |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov  |                       |  |
| 7./f.       | Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi   |                       |  |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom   |                       |  |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo фонде</b>  | <b>(4 323 911)</b>    | <b>8 048 873</b>                             |
| h.          | Transakčné náklady   | 20 835                | 16 032                                       |
| i.          | Bankové a iné poplatky   | 81 841                | 79 269                                       |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>  | <b>(4 426 587)</b>    | <b>7 953 572</b>                             |
| j.          | Náklady na financovanie fondu  | 160 264               | 157 872                                      |
| j.1.        | náklady na úroky   |                       |  |
| j.2.        | zisky/straty zo zaistenia úrokov   |                       |  |
| j.3.        | náklady na dane a poplatky   | 160 264               | 157 872                                      |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk / strata zo správy majetku vo фонде</b>                                  | <b>(4 586 851)</b>    | <b>7 795 700</b>                             |
| k.          | Náklady na   | 600 793               | 1 039 169                                    |
| k.1.        | odplatu za správu fondu  | 334 815               | 288 904                                      |
| k.2.        | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде                                     | 265 978               | 750 265                                      |
| l.          | Náklady na odplaty za služby depozitára  | 30 125                | 25 989                                       |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky   |                       |  |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>  | <b>(5 217 769)</b>    | <b>6 730 542</b>                             |

Poznámky na stranách 9 až 24 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | I | L | G | A | H | U | 6 | J | Q | 3 | M | N | 8 | 5 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

## Názov spravovaného fondu

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |   |   |   |    |    |    |   |    |    |   |   |   |   |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|---|---|---|----|----|----|---|----|----|---|---|---|---|--|--|--|--|
| D | Y | N | A | M | I | K | A | - | A | k | c | i | o | v | ý |  | n | e | g | a  | r  | a  | n | t  | o  | v | a | n | ý |  |  |  |  |
| d | ô | c | h | o | d | k | o | v | ý |   | f | o | n | d |   |  | N | N |   | d. | s. | s. | , | a. | s. |   |   |   |   |  |  |  |  |

**POZNÁMKY**  
**účtovnej závierky zostavenej**  
**k 31.12.2018**  
**v eurách**

**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE****1. Údaje o dôchodkovom fonde a predmet činnosti**

Názov a sídlo účtovnej jednotky:

**Dynamika – Akciový negarantovaný dôchodkový fond – NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Jesenského 4/C**  
**811 02 Bratislava**  
 (ďalej len „akciový fond“)

Akciový fond bol vytvorený pripísaním prvých príspevkov na dôchodkové sporenie na bežný účet fondu dňa 22.3.2005 s počiatočnou hodnotou dôchodkovej jednotky rovnajúcej sa 0,033194 EUR. Akciový fond bol založený na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu, práva a povinnosti k nemu vykonáva NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“ alebo NN DSS) so sídlom Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Priamou materskou spoločnosťou správcovskej spoločnosti je NN Životná poisťovňa, a.s., Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny: NN Group N.V., Schenkade 65, 2595 AS, Den Haag, Holandské kráľovstvo

Depozitárom majetku v akciovom dôchodkovom fonde je Všeobecná úverová banka, a.s., so sídlom Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava.

Majetok v dôchodkovom fonde a hospodárenie s týmto majetkom sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia dôchodkovej správcovskej spoločnosti a od majetku a hospodárenia s týmto majetkom v iných dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje.

Rizikový profil fondu:

Akciový fond je určený predovšetkým pre sporiteľov, ktorí uprednostňujú potenciálne vysoké zhodnotenie investícií a akceptujú vyššiu mieru rizika spojeného s investovaním do akciových investícií. Majetok v dôchodkovom fonde môže byť použitý iba s cieľom zabezpečiť riadne a bezpečné investovanie majetku v dôchodkovom fonde a ochranu sporiteľov a poberateľov dôchodku starobného dôchodkového sporenia. Dlhodobým cieľom dôchodkovej správcovskej spoločnosti s majetkom dôchodkového fondu je dosahovanie dlhodobého kapitálového výnosu pri vyššej miere rizika. Viac informácií o investičnej stratégii fondu je uvedené v štatúte fondu, zverejnenom na stránke Spoločnosti.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka zmiešaného fondu bola zostavená ku dňu 31. decembra 2018 ako riadna účtovná závierka podľa zákona č.431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a na základe zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní za obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie:

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

## Názov spravovaného fondu

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |   |   |   |    |    |    |   |    |    |   |   |   |   |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|---|---|---|----|----|----|---|----|----|---|---|---|---|--|--|--|--|
| D | Y | N | A | M | I | K | A | - | A | k | c | i | o | v | ý |  | n | e | g | a  | r  | a  | n | t  | o  | v | a | n | ý |  |  |  |  |
| d | ô | c | h | o | d | k | o | v | ý |   | f | o | n | d |   |  | N | N |   | d. | s. | s. | , | a. | s. |   |   |   |   |  |  |  |  |

Účtovná závierka akciového fondu k 31. decembru 2017 za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 7. júna 2018.

**B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY****1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti**

Riadna účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2018, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva Financí Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/ 25835/2007-74, v znení neskorších predpisov, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

**2 Hlavné účtovné zásady****2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu**

V účtovných zásadách nedošlo k zmenám v porovnaní s minulým účtovným obdobím.

**2.2 Cenné papiere**

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku“ v momente vzniku práva na úhradu. Dividendy získané z držby podielových listov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z podielových listov“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

## Názov spravovaného fondu

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |   |   |   |    |    |    |   |    |    |   |   |   |   |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|---|---|---|----|----|----|---|----|----|---|---|---|---|--|--|--|--|
| D | Y | N | A | M | I | K | A | - | A | k | c | i | o | v | ý |  | n | e | g | a  | r  | a  | n | t  | o  | v | a | n | ý |  |  |  |  |
| d | ô | c | h | o | d | k | o | v | ý |   | f | o | n | d |   |  | N | N |   | d. | s. | s. | , | a. | s. |   |   |   |   |  |  |  |  |

Ak hodnotu dlhového cenného papiera alebo podielových listov nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení a vyhlášky Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) č. 180/2012 určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

### 2.3 Krátkodobé a dlhodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov. Dlhodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad jeden rok.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

### 2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

### 2.5 Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | I | L | G | A | H | U | 6 | J | Q | 3 | M | N | 8 | 5 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

### Názov spravovaného fondu

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |   |   |   |    |    |    |   |    |    |   |   |   |   |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|---|---|---|----|----|----|---|----|----|---|---|---|---|--|--|--|--|
| D | Y | N | A | M | I | K | A | - | A | k | c | i | o | v | ý |  | n | e | g | a  | r  | a  | n | t  | o  | v | a | n | ý |  |  |  |  |
| d | ô | c | h | o | d | k | o | v | ý |   | f | o | n | d |   |  | N | N |   | d. | s. | s. | , | a. | s. |   |   |   |   |  |  |  |  |

## 2.6 Daň z príjmov dôchodkového fondu

Pri zdaňovaní postupuje dôchodkový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v dôchodkových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných dôchodkových jednotiek, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslenie základu dane podľa § 43 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Výplata prostriedkov pri vzniku nároku na dôchodok bude zdaňovaná podľa všeobecne záväzných právnych predpisov platných a účinných v čase plnenia daňovej povinnosti.

## 2.7 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) v deň predchádzajúci dňu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na menu EUR podľa kurzu ECB platného v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na menu EUR kurzom ECB platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z operácií s devízami“.

## 2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradenia úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

## 2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

Odplata za správu dôchodkového fondu za jeden kalendárny rok správy dôchodkového fondu je 0,3 % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu je 1 % zo sumy príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný dôchodkový účet sporiteľa.

Odplata za zhodnotenie majetku: Odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň podľa vzorca uvedeného v prílohe zákona o starobnom dôchodkovom sporení a je splatná jedenkrát mesačne. Výška odplaty nesmie presiahnuť 10 % zo zhodnotenia a Spoločnosť nemá právo na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde, ak suma vypočítaná podľa predchádzajúcej vety má zápornú hodnotu. Spoločnosť v deň určenia odplaty zníži hodnotu majetku v dôchodkovom fonde o vypočítanú sumu odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde. Podrobný postup pre výpočet výšky odplaty a podmienky pre nárok na odplatu ustanovuje zákon o starobnom dôchodkovom sporení a príslušné vykonávacie právne predpisy. Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde je určená podľa vzorca uvedeného v prílohe č. 2 Zákona o starobnom dôchodkovom sporení. Koeficient na určenie výšky odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde je vo výške 0,1.

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | I | L | G | A | H | U | 6 | J | Q | 3 | M | N | 8 | 5 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

### Názov spravovaného fondu

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |   |   |   |    |    |    |   |    |    |   |   |   |   |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|---|---|---|----|----|----|---|----|----|---|---|---|---|--|--|--|--|
| D | Y | N | A | M | I | K | A | - | A | k | c | i | o | v | ý |  | n | e | g | a  | r  | a  | n | t  | o  | v | a | n | ý |  |  |  |  |
| d | ô | c | h | o | d | k | o | v | ý |   | f | o | n | d |   |  | N | N |   | d. | s. | s. | , | a. | s. |   |   |   |   |  |  |  |  |

Spoločnosť je povinná každý pracovný deň určiť pomernú časť odplaty za správu dôchodkového fondu a odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde. V ten istý pracovný deň sa zníži o sumy pomerných častí odplát za správu a zhodnotenie hodnota majetku v dôchodkovom fonde.

Náklady na služby depozitára boli účtované vo výške 0,0225 % (rok 2017: 0,0225 %) z čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a znižujú hodnotu dôchodkovej jednotky fondu. K odplate za výkon činnosti depozitára je účtovaná DPH v zmysle platných právnych predpisov.

Náklady na služby depozitára sú nákladom fondu. Okrem tejto odplaty má depozitár nárok na úhradu nákladov za ďalšie služby, najmä za vedenie bežných účtov, vedenie účtov majiteľa cenných papierov, správu a úschovu cenných papierov, ktoré sú účtované na ťarchu dôchodkového fondu.

### 2.10 Dôchodkové jednotky

Dôchodková jednotka vyjadruje podiel sporeteľa na majetku v dôchodkovom fonde.

Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky doplnkového dôchodkového fondu v deň výpočtu sa určí ako podiel čistej hodnoty majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde a počtu všetkých doplnkových dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných účtoch všetkých účastníkov alebo poberteľov dávok v doplnkovom dôchodkovom fonde v deň výpočtu.

Podiely sporeteľov sú vykazované v súvahe v riadku „Dôchodkové jednotky“.

### 2.11 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania. Dôchodková správcovská spoločnosť investuje majetok v dôchodkovom fonde v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a v súlade so štatútom fondu. Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je zhodnotenie vložených prostriedkov v dlhodobom horizonte. Pre naplnenie investičného cieľa dôchodková správcovská spoločnosť investovala majetok v dôchodkovom fonde do diverzifikovaného portfólia skladajúceho sa počas roka z dlhopisových investícií, peňažných investícií ale aj akciových investícií.

Ak v dôchodkovom fonde v sledovanom období poklesne hodnota dôchodkovej jednotky, spoločnosť nie je povinná doplniť hodnotu majetku v dôchodkovom fonde z vlastného majetku podľa ustanovení zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení.

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

## Názov spravovaného fondu

D Y N A M I K A - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý  
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

## C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

| Označenie   | C. Prehľad o peňažných tokoch  | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-------------|--|-----------------------|--|
| x           | Peňažný tok z prevádzkovej činnosti  | x                     | x  |
| 1.          | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)   | 805 710               | 628 344                                      |
| 2.          | Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (-)   | (98 905)              | (86 682)                                     |
| 3.          | Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)   | (893 857)             | (1 318 330)                                  |
| 4.          | Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)  | 4 206                 | 6 656  |
| 5.          | Výnosy z dividend (+)  | 1 946 080             | 1 949 951                                    |
| 6.          | Zmena stavu pohľadávok za dividendy (-)  | (29 461)              | 7 291  |
| 7.          | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)         | 50 488 217            | 38 051 955                                   |
| 8.          | Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (-)                                |                       |  |
| 9.          | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)               | (66 571 852)          | (45 913 383)                                 |
| 10.         | Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)                               |                       |  |
| 11.         | Výnos z odpísaných pohľadávok (+)  |                       |  |
| 12.         | Náklady na dodávateľov (-)   |                       |  |
| 13.         | Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)  |                       |  |
| 14.         | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)  |                       |  |
| 15.         | Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)   |                       |  |
| <b>I.</b>   | <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>   | <b>(14 349 863)</b>   | <b>(6 674 198)</b>                           |
| <b>x</b>    | <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>  |                       |  |
| 16.         | Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)   |                       |  |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>  |                       |  |
| <b>x</b>    | <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>  |                       |  |
| 17.         | Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)   | 21 341 503            | 15 957 727                                   |
| 18.         | Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),   | (6 452 675)           | (6 725 377)                                  |
| 19.         | Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávok z prestupov do (+/-) | 190 038               | (14 423)                                     |
| 20.         | Dedičstvá (-)  |                       |  |
| 21.         | Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+)   |                       |  |
| 22.         | Preddavky na emitovanie podielových listov   |                       |  |
| 23.         | Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)   |                       |  |
| 24.         | Náklady na úroky za úvery (-)  |                       |  |
| 25.         | Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+)   |                       |  |
| <b>III.</b> | <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>  | <b>15 078 866</b>     | <b>9 217 927</b>                             |
| <b>IV.</b>  | <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                      | <b>12 135</b>         | <b>28 577</b>                                |
| <b>V.</b>   | <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.</b>               | <b>741 139</b>        | <b>2 572 306</b>                             |
| <b>VI.</b>  | <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                         | <b>4 950 500</b>      | <b>2 378 194</b>                             |
| <b>VII.</b> | <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.</b>                     | <b>5 691 639</b>      | <b>4 950 500</b>                             |

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

## Názov spravovaného fondu

D Y N A M I K A - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý  
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

## D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA  | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|----------------|--|--------------------------|--|
| a              | b  | 1                        | 2  |
| <b>I.</b>      | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>   | <b>102 581 611</b>       | <b>86 618 719</b>                                  |
| a)             | počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek                                   | 2 105 706 770            | 1 909 120 782                                      |
| b)             | hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky                 | 0,048716                 | 0,045371   |
| 1.             | Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov                        | 21 341 503               | 15 957 727   |
| 2.             | Zisk alebo strata fondu  | (5 217 769)              | 6 730 542  |
| 3.             | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu  |                          |  |
| 4.             | Výplata výnosov podielnikom  |                          |  |
| 5.             | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu   |                          |  |
| 6.             | Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/ prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky | (6 452 675)              | (6 725 377)  |
| <b>II.</b>     | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>   | <b>9 671 059</b>         | <b>15 962 892</b>                                  |
| <b>A.</b>      | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>  | <b>112 252 670</b>       | <b>102 581 611</b>                                 |
| a)             | počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplnkových dôchodkových jednotiek                                  | 2 413 309 326            | 2 105 706 770                                      |
| b)             | hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky                 | 0,046514                 | 0,048716   |



LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D Y N A M I K A - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý  
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**

Súvaha fondu

Aktíva

| Číslo riadku | 2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
| 1.           | Do jedného mesiaca  |                       |  |
| 2.           | Do troch mesiacov   |                       |  |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  |                       |  |
| 4.           | Do jedného roku   |                       |  |
| 5.           | Do dvoch rokov  |                       |  |
| 6.           | Do piatich rokov  | 3 720 442             | 102 963                                      |
| 7.           | Nad päť rokov   | 45 770 956            | 34 959 528                                   |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>49 491 398</b>     | <b>35 062 491</b>                            |

| Číslo riadku | 2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
| 1.           | Do jedného mesiaca  |                       |  |
| 2.           | Do troch mesiacov   |                       |  |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | 101 563               |  |
| 4.           | Do jedného roku   |                       |  |
| 5.           | Do dvoch rokov  |                       | 102 963                                      |
| 6.           | Do piatich rokov  | 6 259 890             | 912 689                                      |
| 7.           | Nad päť rokov   | 43 129 945            | 34 046 839                                   |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>49 491 398</b>     | <b>35 062 491</b>                            |

| Číslo riadku | 2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------|-----------------------|--|
| a.           | bez kupónov                      |                       |  |
| a.1.         | nezaložené                       |                       |  |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         |                       |  |
| a.3.         | založené                         |                       |  |
| b.           | s kupónmi                        | 49 491 398            | 35 062 491                                   |
| b.1.         | nezaložené                       | 49 491 398            | 35 062 491                                   |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         |                       |  |
| b.3.         | založené                         |                       |  |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>49 491 398</b>     | <b>35 062 491</b>                            |

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

## Názov spravovaného fondu

D Y N A M I K A - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý  
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

| Číslo riadku | 3.a).I. Obchodovateľné akcie | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------|-----------------------|--|
| 1.           | Obchodovateľné akcie         | 20 724 144            | 18 610 472                                   |
| 1.1.         | nezaložené                   | 20 724 144            | 18 610 472                                   |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch     |                       |  |
| 1.3.         | založené                     |                       |  |
|              | <b>Spolu</b>                 | <b>20 724 144</b>     | <b>18 610 472</b>                            |

| Číslo riadku | 3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--|-----------------------|--|
| 1.           | EUR  | 1 773 746             | 2 503 027                                    |
| 2.           | PLN  | 4 851 819             | 4 127 175                                    |
| 3.           | USD  | 819 722               | 917 491                                      |
| 4.           | CZK  | 6 668 772             | 4 383 379                                    |
| 5.           | RON  | 3 108 817             | 3 566 608                                    |
| 6.           | HUF  | 3 501 268             | 3 112 792                                    |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>20 724 144</b>     | <b>18 610 472</b>                            |

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy             | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------|-----------------------|--|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov | 36 629 286            | 44 062 592                                   |
| 1.1.         | nezaložené                       | 36 629 286            | 44 062 592                                   |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         |                       |  |
| 1.3.         | založené                         |                       |  |
| 2.           | PL ostatné                       |                       |  |
| 2.1.         | nezaložené                       |                       |  |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         |                       |  |
| 2.3.         | založené                         |                       |  |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>36 629 286</b>     | <b>44 062 592</b>                            |

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--|-----------------------|--|
| 1.           | EUR  | 15 235 001            | 16 340 263                                   |
| 3.           | USD  | 21 394 285            | 27 722 329                                   |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>36 629 286</b>     | <b>44 062 592</b>                            |

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

## Názov spravovaného fondu

D Y N A M I K A - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý  
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

| Číslo riadku | 9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
| 1.           | Bežné účty  | 2 942 040             | 2 134 227                                    |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín |                       |  |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      |                       |  |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    |                       |  |
| x            | Medzisúčet - súvaha   | 2 942 040             | 2 134 227                                    |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         |                       |  |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>2 942 040</b>      | <b>2 134 227</b>                             |

| Číslo riadku | 9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
| 1.           | Bežné účty  | 1 733 707             | 1 295 848                                    |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín |                       |  |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      |                       |  |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    |                       |  |
| x            | Medzisúčet - súvaha   | 1 733 707             | 1 295 848                                    |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         |                       |  |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>1 733 707</b>      | <b>1 295 848</b>                             |

| Číslo riadku | 9. HUF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
| 1.           | Bežné účty  | 500 014               | 232 054                                      |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín |                       |  |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      |                       |  |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    |                       |  |
| x            | Medzisúčet - súvaha   | 500 014               | 232 054                                      |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         |                       |  |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>500 014</b>        | <b>232 054</b>                               |

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

## Názov spravovaného fondu

D Y N A M I K A - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý  
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

| Číslo riadku | 9. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
| 1.           | Bežné účty  | 317 527               | 24 573                                       |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín |                       |  |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      |                       |  |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    |                       |  |
| x            | Medzisúčtet - súvaha  | 317 527               | 24 573                                       |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         |                       |  |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>317 527</b>        | <b>24 573</b>                                |

| Číslo riadku | 9. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
| 1.           | Bežné účty  | 120 233               | 881 582                                      |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín |                       |  |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      |                       |  |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    |                       |  |
| x            | Medzisúčtet - súvaha  | 120 233               | 881 582                                      |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         |                       |  |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>120 233</b>        | <b>881 582</b>                               |

| Číslo riadku | 9. JPY Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
| 1.           | Bežné účty  | 10                    | 15   |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín |                       |  |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      |                       |  |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    |                       |  |
| x            | Medzisúčtet - súvaha  | 10                    | 15   |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         |                       |  |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>10</b>             | <b>15</b>                                    |

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D Y N A M I K A - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý  
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d . s . s . , a . s .

| Číslo riadku | 9. RON Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
| 1.           | Bežné účty  | 78 108                | 382 201                                      |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín |                       |  |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      |                       |  |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    |                       |  |
| x            | Medzisúčet - súvaha   | 78 108                | 382 201                                      |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         |                       |  |
|              | Spolu   | <b>78 108</b>         | <b>382 201</b>                               |

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

## Názov spravovaného fondu

D Y N A M I K A - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý  
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

## Výkaz ziskov a strát fondu

| Číslo riadku |                                 | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------------------|-----------------------|--|
|              | <b>1.1. Úroky</b>               |                       |  |
| 1.           | Bežné účty                      |                       | 0  |
| 2.           | Reverzné repoobchody            |                       |  |
| 3.           | Vklady v bankách                |                       |  |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | 805 710               | 628 344                                      |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam |                       |  |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>805 710</b>        | <b>628 344</b>                               |

| Číslo riadku |   | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
|              | <b>2. EUR Výnosy z podielových listov</b> |                       |  |
| 1.           | Otvorené podielové listy                  | 310 133               | 339 537                                      |
| 2.           | Uzatvorené podielové listy                |                       |  |
| 3.           | Špeciálne podielové fondy                 |                       |  |
| 4.           | Špeciálne podielové fondy nehnuteľností   |                       |  |
|              | <b>Spolu</b>                              | <b>310 133</b>        | <b>339 537</b>                               |

| Číslo riadku |   | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
|              | <b>2. USD Výnosy z podielových listov</b> |                       |  |
| 1.           | Otvorené podielové listy                  | 463 096               | 505 115                                      |
| 2.           | Uzatvorené podielové listy                |                       |  |
| 3.           | Špeciálne podielové fondy                 |                       |  |
| 4.           | Špeciálne podielové fondy nehnuteľností   |                       |  |
|              | <b>Spolu</b>                              | <b>463 096</b>        | <b>505 115</b>                               |

| Číslo riadku |                     | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------|-----------------------|--|
|              | <b>3. Dividendy</b> |                       |  |
| 1.           | EUR                 | 75 044                | 72 735                                       |
| 2.           | USD                 | 153 958               | 197 973                                      |
| 3.           | JPY                 |                       |  |
| 4.           | RON                 | 408 119               | 397 964                                      |
| 5.           | GBP                 |                       |  |
| 6.           | SEK                 |                       |  |
| 7.           | CZK                 | 332 968               | 354 006                                      |
| 8.           | HUF                 | 103 777               | 59 918                                       |
| 9.           | PLN                 | 98 985                | 22 703                                       |
| 10.          | CAD                 |                       |  |
| 11.          | AUD                 |                       |  |
| 12.          | Ostatné meny        |                       |  |
|              | <b>Spolu</b>        | <b>1 172 851</b>      | <b>1 105 299</b>                             |

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

## Názov spravovaného fondu

D Y N A M I K A - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý  
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
| 1.           | Akcie   | (2 336 460)           | 2 919 770                                    |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere                 |                       |  |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere                   | (563 236)             | 607 236                                      |
| 4.           | Podielové listy                                 | (5 434 302)           | 4 802 202                                    |
|              | <b>Spolu</b>                                    | <b>(8 333 998)</b>    | <b>8 329 208</b>                             |

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z operácií s devízami | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
| 1.           | EUR                                     |                       |  |
| 2.           | USD                                     | 1 518 795             | (3 176 105)                                  |
| 3.           | JPY                                     | 1                     | (4)  |
| 4.           | CHF                                     |                       |  |
| 5.           | GBP                                     |                       |  |
| 6.           | SEK                                     |                       |  |
| 7.           | CZK                                     | (43 052)              | 239 339                                      |
| 8.           | HUF                                     | (83 109)              | (6 586)                                      |
| 9.           | PLN                                     | (128 794)             | 178 829                                      |
| 10.          | CAD                                     |                       |  |
| 11.          | AUD                                     |                       |  |
| 12.          | RON                                     | (5 544)               | (94 103)                                     |
| 13.          | Ostatné meny                            |                       |  |
|              | <b>Spolu</b>                            | <b>1 258 297</b>      | <b>(2 858 630)</b>                           |

| Číslo riadku | i. Bankové a iné poplatky                         | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---|-----------------------|--|
| 1.           | Bankové odplaty a poplatky                        | 915                   | 576  |
| 2.           | Burzové odplaty a poplatky                        |                       |  |
| 3.           | Odplaty obchodníkom s cennými papiermi            | 3 665                 | 13 255                                       |
| 4.           | Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov | 77 261                | 65 438                                       |
|              | <b>Spolu</b>                                      | <b>81 841</b>         | <b>79 269</b>                                |

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D Y N A M I K A - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý  
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.**F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH**

| Označenie | POLOŽKA   | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------|---|-----------------------|--|
| a         | b   | 1                     | 2  |
| x         | Iné aktíva  | x                     | x  |
| 1.        | Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov             |                       |  |
| 2.        | Pohľadávky zo spotových obchodov                        |                       |  |
| 3.        | Pohľadávky z termínovaných obchodov                     |                       |  |
| 4.        | Pohľadávky z európskych opcí                            |                       |  |
| 5.        | Pohľadávky z amerických opcí                            |                       |  |
| 6.        | Pohľadávky z bankových záruk                            |                       |  |
| 7.        | Pohľadávky z ručenia                                    |                       |  |
| 8.        | Pohľadávky zo záložných práv                            |                       |  |
| 9.        | Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva |                       |  |
| 10.       | Práva k cudzím veciam a právam                          |                       |  |
| 11.       | Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie              | 106 844 828           | 97 735 555                                   |
| 12.       | Hodnoty odovzdané do správy                             |                       |  |
| 13.       | Hodnoty v evidencii                                     |                       |  |
|           | <b>Iné aktíva spolu</b>                                 | <b>106 844 828</b>    | <b>97 735 555</b>                            |

| Označenie | POLOŽKA   | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------|---|-----------------------|--|
| a         | b   | 1                     | 2  |
| x         | Iné pasíva  | x                     | x  |
| 1.        | Závazky na požičanie peňažných prostriedkov           |                       |  |
| 2.        | Závazky zo spotových obchodov                         |                       |  |
| 3.        | Závazky z termínovaných obchodov                      |                       |  |
| 4.        | Závazky z európskych opcí                             |                       |  |
| 5.        | Závazky z amerických opcí                             |                       |  |
| 6.        | Závazky z ručenia                                     |                       |  |
| 7.        | Závazky zo záložných práv a zálohov                   |                       |  |
| 8.        | Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva |                       |  |
| 9.        | Práva iných k veciam a právam fondu                   |                       |  |
| 10.       | Hodnoty prevzaté do správy                            |                       |  |
| 11.       | Závazky v evidencii                                   |                       |  |
|           | <b>Iné pasíva spolu</b>                               |                       | <b>0</b>                                     |



LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D Y N A M I K A - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý  
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.**G. INFORMACIE O TRANSAKCIÁCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

NN Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Číslo riadku | Súvaha                                | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------------------------|-----------------------|--|
|              | <b>Pasíva</b>                         |                       |  |
| 3.           | Závazky voči správcovskej spoločnosti | 29 012                | 26 102                                       |
|              | <b>Výkaz ziskov a strát</b>           |                       |  |
| k.1.         | Odplata za správu a zhodnotenie fondu | (600 793)             | (1 039 169)                                  |

**H. OSTATNÉ POZNÁMKY**

1. Medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a dňom zostavenia účtovnej závierky nenastali mimoriadne udalosti, ktoré by významne ovplyvnili hospodárenie účtovnej jednotky.
2. S platnosťou od 1. februára 2019 došlo k zmene depozitára, novým depozitárom sa stala Slovenská sporiteľňa, a. s., Tomášikova 48, 832 37 Bratislava.
3. V akciovom dôchodkovom fonde je k 31. decembru 2018 evidovaných 17 420 sporiteľov (k 31. decembru 2017: 12 808 sporiteľov).