Pololetní zpráva za období končící 30. června 2018

NN Penzijní společnost, a.s.
Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.
Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.
Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.
Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

NN

Obsah

2 NN Penzijní společnost, a.s.

24 Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a. s.

44 Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a. s.

60 Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

79 Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Pololetní zpráva 2018

NN Penzijní společnost, a.s.

Statutární výkazy

za období končící 30. června 2018

NN Penzijní společnost, a.s.

Rozvaha k 30. červnu 2018

	(v tisících Kč)	Bod	30. 6. 2018	31. 12. 2017
	AKTIVA			
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank		0	24
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	45 914	384 766
	v tom: a) splatné na požádání		45 914	384 766
11	Ostatní aktiva	6	442 048	63 663
13	Náklady a příjmy příštích období	8	49 767	55 650
	AKTIVA CELKEM		**537 729**	**504 103**

	(v tisících Kč)	Bod	30. 6. 2018	31. 12. 2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva		57 464	73 704
	a) prostředky účastníků penzijního připojištění	9	35 605	35 910
	ac) nepřiřazené příspěvky účastníků penzijního připojištění		12 007	21 849
	ad) výplaty dávek		23 598	14 061
	b) jiná	10	21 859	37 794
6	Rezervy	13	234	3 427
	v tom: c) ostatní		234	3 427
8	Základní kapitál	14	50 000	50 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		50 000	50 000
12	Kapitálové fondy	3 i)	250 000	250 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (-) z předchozích období		126 972	17 813
15	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		53 059	109 159
	PASIVA CELKEM		**537 729**	**504 103**

	(v tisících Kč)	Bod	30. 6. 2018	31. 12. 2017
	PODROZVAHOVÁ PASIVA			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	25	38 387 852	37 389 383
	PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM		**38 387 852**	**37 389 383**

Výkaz zisku a ztráty k 30. červnu 2018

	(v tisících Kč)	Bod	30. 6. 2018	30. 6. 2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	16	52	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady		0	8
4	Výnosy z poplatků a provizí	17	164 236	156 750
5	Náklady na poplatky a provize	18	30 445	32 074
6	Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	19	-21	-1
7	Ostatní provozní výnosy		40	437
8	Ostatní provozní náklady		35	131
9	Správní náklady		71 423	57 361
	v tom: a) náklady na zaměstnance	21	2 888	16 602
	z toho: aa) mzdy a platy		2 298	12 185
	ab) sociální a zdravotní pojištění		545	3 866
	b) ostatní správní náklady	22	68 535	40 759
16	Rozpuštění ostatních rezerv		492	724
17	Tvorba a použití ostatních rezerv (+/-)		2 701	189
19	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**65 597**	**68 525**
23	Daň z příjmů	23	12 538	13 970
24	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění**		**53 059**	**54 555**

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2018

(v tisících Kč)	Základní kapitál	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený HV min. let	Zisk / ztráta (-)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	**50 000**	**0**	**250 000**	**0**	**19**	**86 794**	**386 813**
Čistý zisk / ztráta (-) za účetní období	-	-	-	-	-	109 159	109 159
Převody do fondů	-	-	-	-	17 794	-17 794	0
Použití fondů – výplata dividendy	-	-	-	-	-	-69 000	-69 000
Zůstatek 31. 12. 2017	**50 000**	**0**	**250 000**	**0**	**17 813**	**109 159**	**426 972**

(v tisících Kč)	Základní kapitál	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený HV min. let	Zisk / ztráta (-)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	**50 000**	**0**	**250 000**	**0**	**17 813**	**109 159**	**426 972**
Čistý zisk / ztráta (-) za účetní období	-	-	-	-	-	53 059	53 059
Převody do fondů	-	-	-	-	109 159	-109 159	0
Použití fondů - výplata dividendy	-	-	-	-	-	-	0
Zůstatek 30. 6. 2018	**50 000**	**0**	**250 000**	**0**	**126 972**	**53 059**	**480 031**

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:		Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
10. 7. 2018	Maurick Willem Schellekens	Kateřina Štěrbová	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Příloha pololetní zprávy

za období končící 30. června 2018

NN Penzijní společnost, a.s.

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Popis penzijní společnosti
NN Penzijní společnost, a.s. (dále jen „Korporace"), vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s., a nabízí služby fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému.

(b) Sídlo Korporace
NN Penzijní společnost, a.s.
Nádražní 344/25
Praha 5
Česká republika

IČO: 63078074

(c) Členové představenstva a dozorčí rady Korporace podle výpisu z obchodního rejstříku k 30. červnu 2018

Členové představenstva:
Maurick Willem Schellekens, Praha (od 8. 9. 2016), předseda (od 1. 2. 2018)
Ing. Kateřina Štěrbová, Praha (od 1. 7. 2015)
Mgr. Soňa Schwarzová, Velké Popovice (od 1. 10. 2015)
Ing. Zbyněk Veselý, Praha (od 13. 7. 2016)
Houston Darius Ross, Praha (od 1. 11. 2016)
Mark Vermeule, Praha (od 1. 5. 2018)

Členové dozorčí rady:
Ing. Renata Mrázová, Velké Přílepy, předsedkyně (od 1. 10. 2015)
Attila Bosnyák, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)
Guus Schoorlemmer, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)

V průběhu roku 2018 proběhly v rámci představenstva tyto změny:

1. Dne 31. ledna 2018 došlo k ukončení funkce člena a předsedy představenstva Jiřího Čapka. Předsedou představenstva se s účinností ode dne 1. února 2018 stal pan Maurick Schellekens.
2. Frederick Lathioor ukončil svou činnost v představenstvu k datu 15. března 2018.
3. Ode dne 1. května 2018 se členem představenstva stal pan Mark Vermeule.

V rámci dozorčí rady v průběhu roku 2018 nenastaly žádné změny.

Informace o členech představenstva a dozorčí rady

Maurick Willem Schellekens

• University of Amsterdam, Fakulta ekonomických věd a ekonometrie (Actuarial science, MSc, 2002)
• Actuarieel Instituut, Utrecht, kvalifikace Aktuárské společnosti Nizozemska (2010)

Dosavadní praxe:

• 2018 – dosud	NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR/SR – generální ředitel
• 2016 – 2018	NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR/SR – finanční ředitel
• 2013 – 2016	ING Asigurari de Viata, Bukurešť, Rumunsko – finanční ředitel
• 2011 – 2016	ING Asigurari de Viata, Bukurešť, Rumunsko – výkonný ředitel pro řízení rizik
• 2010 – 2011	ING Insurance Central Europe, Amsterdam, Nizozemsko – pojistný matematik senior
• 2008 – 2008	ING Asigurari de Viata, Bukurešť, Rumunsko – manažer pro cenotvorbu
• 2006 – 2010	ING Personeel VOF, Amsterdam, Nizozemsko – pojistný matematik – oblastní manažer

Mgr. Soňa Schwarzová

• Univerzita Jana Amose Komenského Praha, obor Vzdělávání dospělých

Dosavadní praxe:

• 2011–dosud	NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – personální ředitelka
• 2009–2011	Komerční banka, a.s. – zástupkyně výkonného ředitele pro lidské zdroje
• 2005–2009	Komerční banka, a.s. – manažerka náboru a kariérního řízení
• 2004–2005	Societé Générale, s.a., – projektová manažerka
• 2002–2004	Komerční banka, a.s. – Senior HR Business Partner

Ing. Kateřina Štěrbová

• Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta řízení
• The Wharton School, University of Pennsylvania

Dosavadní praxe:

• 2015–dosud	NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – ředitelka marketingu a produktového vývoje ČR/SR
• 2013–2015	ING Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – ředitelka pro korporátní klienty a finanční instituce
• 2011–2012	ING Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – ředitelka bankopojištění
• 2010–2011	Wood & Company, a.s. – ředitelka obchodu a rozvoje produktů správy aktiv
• 2008–2010	Erste Group Bank – výkonná ředitelka Divize korporátního a investičního bankovnictví
• 2003–2008	ČSOB Penzijní fond Stabilita – obchodní a marketingová ředitelka
• 2002–2003	ČSOB Asset Management, a.s. – správa aktiv

Ing. Zbyněk Veselý

• Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta výrobně ekonomická

Dosavadní praxe:

• 2016–dosud	NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – obchodní ředitel
• 2007–2016	UNIQA pojišťovna a.s. – obchodní ředitel
• 2007–2007	UNIQA holding A.G.Vienna – oblastní ředitel pro Horní Rakousko, Polsko a Českou republiku
• 2005–2006	Distribuce sportovního zboží FILA v ČR – soukromý podnikatel
• 2003–2005	Allianz pojišťovna a.s. – obchodní ředitel

Mark Vermeule

• Erasmus University Rotterdam, Fakulta ekonomických věd a ekonometrie (Ekonometrie, MSc, 1996)
• Nyenrode Business University, Management Development Programme SNS REAAL (2009)

Dosavadní praxe:
• 2018 – dosud NN Finance - výkonný ředitel pro řízení rizik
• 2014 – 2017 NN Life Japan - výkonný ředitel pro řízení rizik
• 2011 – 2014 ING Insurance Eurasia - vedoucí odd. Model Validation
• 2010 – 2011 SNS REAAL - vedoucí odd. Capital Adequacy Management
• 2008 – 2010 SNS REAAL - vedoucí odd. pro integraci a analýzu rizik
• 2006 – 2008 SNS REAAL - vedoucí odd. ekonomického kapitálu

Houston Darius Ross

• Barrington University, USA, Správa informačních systémů, (BCs, 2000)
• University of Liverpool, UK, Fakulta sociálních a environmentálních věd (MBA, 2007)
• Member of the CIO Executive Council
• Computerworld Premier IT Leaders of 2016

Dosavadní praxe:
• 2016–dosud NN Životní pojišťovna a penzijní společnost – provozní ředitel ČR/SR
• 2014–2016 ING Life Insurance, Tokyo, Japan – Chief Operating Officer, provozní ředitel
• 2011–2013 ING Life Insurance, Tokyo, Japan – Chief Information Officer, ředitel IT
• 2007–2011 AXA Life Insurance, Tokyo, Japan – Chief Technology Officer, technický ředitel
• 2006–2007 Hartford Life Insurance, Tokyo, Japan – Senior Program Consultant

Ing. Renata Mrázová

• Absolventka Vysoké školy ekonomické v Praze, specializace hospodářská politika a obchodní jednání

Dosavadní praxe:
• 2015–dosud NN GROUP N.V. – Global Head of HR
• 2011–2015 NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – generální ředitelka
• 2009–2011 ING Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR/SR – finanční ředitelka
• 2005–2009 REALITY WEAR s.r.o. – jednatelka a společník
• 2005–2007 Direct Pojišťovna – generální ředitelka
• 2000–2006 ING Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR/SR – finanční ředitelka
• 1997–2000 Astra Pharmaceuticals/AstraZeneca Pharmaceuticals s.r.o. – finanční ředitelka

Guus Schoorlemmer

• Absolvent na Universitě v Twente (průmyslové inženýrství)
• Držitel certifikátu EFFAS Finanční analytik (2001)

Dosavadní praxe:
• 2015–dosud NN Group, Nizozemí, Head of Risk Management
• 1997–2015 AEGON, Chief Risk Officer, Director of Capital Management

Attila Bosnyák

• Absolvent University of Economic Sciences v Budapešti (Finance, Company Valuation)
• Držitel certifikátu EFFAS Finanční analytik (1998)
• ACCA Membership and Fellowship (2004)

Dosavadní praxe:
• 2015–dosud NN Group, Nizozemí, Head of Finance International
• 2013–2015 Consequit Group, Hungary, CEO
• 2010–2012 AVIVA Europe, Head of Commercial Business Support
• 2008–2010 AVIVA, CEE region, CFO
• 2001–2008 AVIVA Life, Hungary, CFO

(d) Vznik Korporace

NN Penzijní společnost, a.s., původně Průmyslový penzijní fond, a.s., byla založena na základě zakladatelské smlouvy dne 15. března 1994. Ke vzniku činnosti dostala Korporace povolení od Ministerstva financí ČR rozhodnutím ze dne 31. ledna 1995 pod číslem jednacím 324/5115/1995. Po zápisu do obchodního rejstříku (vedeného Obvodním soudem pro Prahu 1 odd. B, číslo vložky 3019 dne 10. února 1995) byla zahájena činnost 1. března 1995.

Identifikační číslo Korporace je 63078074.

(e) Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření vypracoval ING Penzijní fond, a.s. dne 23. února 2012 transformační projekt. Tento projekt byl dne 17. září 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. prosince 2012 k zániku penzijního fondu ING Penzijní fond, a.s., a ke vzniku penzijní společnosti ING Penzijní společnost, a.s., a transformovaného fondu Transformovaný fond ING Penzijní společnosti, a.s. Právní účinky vzniku Korporace nastaly ke dni 1. ledna 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu. Zahajovací rozvaha k 1. lednu 2013 byla sestavena na základě transformačního projektu. V souladu s ustanovením § 182 Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření a transformačním plánem došlo k rozdělení majetku a závazků zanikající korporace mezi ING Penzijní společnost, a.s., a Transformovaný fond ING Penzijní společnosti, a.s. K datu 23. března 2015 došlo k přejmenování ING Penzijní společnosti, a.s., na NN Penzijní společnost, a.s. a k přejmenování Transformovaného fondu ING Penzijní společnosti na Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a. s.

(f) Charakteristika Korporace

Hlavním předmětem činnosti Korporace je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s., podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění (shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění) a provozování doplňkového penzijního spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem účastníka ve stáří nebo invaliditě).

Korporace působí na území České republiky

g) Účastnické fondy

V průběhu roku 2012 Korporace podala v souladu se zákonem č. 426/2011 Sb. o důchodovém spoření a zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření žádost o otevření účastnických fondů. Rozhodnutí o povolení k vytvoření účastnických fondů nabylo právní moci dne 20. prosince 2012 s účinností od 1. ledna 2013.

NN Penzijní společnost, a.s., obhospodařuje k 30. červnu 2018 následující účastnické fondy:
• Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a. s. (od 1. 1. 2013)
• Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a. s. (od 4. 11. 2014)
• Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a. s. (od 20. 3. 2015)

(h) Organizační struktura
Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídící a správní činnost Korporace. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Předsedou představenstva Korporace byl k 30. červnu 2018 Maurick Schellekens, který byl zároveň pověřen řízením Korporace.

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickým fondům a transformovanému fondu je NN Investment Partners C.R., a.s.

Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 30. červnu 2018 (od 1. dubna 2017) Martin Kollár z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Pan Martin Kollár je absolventem Institutu ekonomických studií Fakulty sociálních věd Univerzity Karlovy v Praze; má řadu let zkušeností v oblasti analýz, řízení investic a tržních rizik ze společností AXA a ČEZ.

V době od 1. května 2015 do 31. března 2017 byla portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu paní Veronika Permanová z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Paní Permanová je absolventkou VŠE v Praze, obor Business Administration and Banking; v minulosti působila jako portfolio manažerka v České národní bance.

Depozitářské služby pro Korporaci poskytuje Česká spořitelna, a.s., na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012.

Korporace měla k 30. červnu 2018 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Shenkkade 65, Nizozemské království.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ POLOLETNÍ ZPRÁVY

Pololetní zpráva byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Pololetní zpráva byla zpracována na obecných účetních zásadách zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou.

Tato pololetní zpráva je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Všechny údaje jsou uvedeny v tisících korunách českých (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Srovnatelným obdobím položek rozvahy je 31. prosinec 2017, u položek výkazu zisku a ztráty 30. červen 2017.

Tato pololetní zpráva je nekonsolidovaná.

3. ÚČETNÍ POSTUPY

Pololetní zpráva Korporace byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu
Korporace účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku zobchodování.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních předpisů účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly
Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Korporace do portfolia drženého do splatnosti, portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, portfolia realizovatelných cenných papírů nebo portfolia cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování. Do portfolia drženého do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou k datu pořízení účtovány v pořizovací ceně zahrnující přímé transakční náklady související s pořízením. Časové rozlišení úrokových výnosů počítané metodou efektivní úrokové míry je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu pořízení účtovány v pořizovací ceně zahrnující přímé transakční náklady související s pořízením. Dluhopisy držené do splatnosti jsou oceněny naběhlou hodnotou, tedy amortizovanou pořizovací cenou.

Pořizovací cena cenných papírů se při prodeji stanovuje metodou FIFO.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Korporace prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty stanoveny jako ceny dosažené na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. Korporace neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), stanoví se reálná hodnota jako upravená hodnota cenného papíru metodou expertního odhadu.

Oceňovací rozdíly realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do vlastního kapitálu.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

V případě přeřazení cenného papíru oceňovaného reálnou hodnotou do skupiny dluhových cenných papírů oceňovaných amortizovanou pořizovací cenou se reálná hodnota k datu přeřazení stává novou pořizovací cenou a prémie či diskont se rozpouští do výkazu zisku a ztráty od data přeřazení do data splatnosti.

Úrokové výnosy vypočítané metodou efektivní úrokové míry, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

(c) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(d) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně. Veškerý majetek (s výjimkou dlouhodobého hmotného majetku neodpisovaného) je odpisován lineární metodou dle odpisového plánu.

V následující tabulce jsou uvedeny doby odpisování podle skupin majetku:

Majetek	Doba účetního odpisování
Software	3 roky

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000,- Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000,- Kč je účtován do nákladů v období, ve kterém byl pořízen.

(e) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným ke dni transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací, popřípadě v rozvaze na účtech oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků.

(f) Zdanění

Základem daně z příjmů jsou příjmy (resp. výnosy), které jsou předmětem daně a nejsou od daně osvobozeny, po snížení o náklady vynaložené na dosažení, zajištění nebo udržení těchto příjmů. Základ daně se stanoví dle §23 a násl. zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů v platném znění. Sazba daně ze základu daně zaokrouhleného na celé tisícikoruny dolů platná pro roky 2018 a 2017 činí 19 %.

Příjmy z dividend, podílů na zisku, vypořádacích podílů, podílů na likvidačním zůstatku a jím obdobná plnění včetně daně sražené v zahraničí plynoucí Korporaci ze zdrojů v zahraničí se zahrnují do samostatného základu daně. Sazba daně ze samostatného základu daně zaokrouhleného na celé tisícikoruny dolů platná pro roky 2018 a 2017 činí 15 %.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím schválené daňové sazby pro rok, ve kterém budou tyto dočasné rozdíly realizovány. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(g) Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Korporace účtuje vyplacené provize a další přímé pořizovací náklady na účet nákladů příštích období a časově je rozlišuje na základě statistických dat - doby platnosti smluv o penzijním připojištění. Do 31. prosince 2005 tyto pořizovací náklady Korporace časově rozlišovala maximálně na dobu 15 let. Na základě výpočtů průměrné doby trvání smlouvy o penzijním připojištění a na základě výsledků analýzy trhu se Korporace rozhodla časově rozlišovat pořizovací náklady z nově založených smluv po dobu maximálně 10 let s platností od 1. ledna 2006. Smlouvy uzavřené před 1. lednem 2006 se odepisují nadále po dobu maximálně 15 let. Podle Korporace tato nová struktura časového rozlišení pořizovacích nákladů nejlépe zohledňuje výsledky výše uvedených analýz.

Pořizovací náklady na smlouvy doplňkového penzijního spoření s účinností od 1. ledna 2017 jsou časově rozlišovány po dobu platnosti smlouvy, maximálně však po dobu 10 let. Důvodem zavedení časového rozlišení pro tyto smlouvy je očekávaný růst prodejů produktů doplňkového penzijního spoření. Díky nové významné spolupráci s externími partnery by nezavedení časového rozlišení negativně ovlivnilo výsledek hospodaření v roce uzavření smlouvy, kdy výnosy ze smluv plynou Korporaci postupně, náklad na pořízení smlouvy by byl ve výsledku hospodaření zachycen jednorázově při vzniku tohoto nákladu, zpravidla při vzniku nároku na provizi. Podle Korporace tento nový přístup v časovém rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy doplňkového penzijního spoření nejlépe zohledňuje akruální přístup a podává věrný a poctivý obraz finanční situace Korporace.

Korporace provádí test návratnosti časového rozlišení pořizovacích nákladů k datu účetní závěrky.

(h) Opravné položky k pohledávkám
Korporace stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků. Pokud dojde k trvalému snížení hodnoty těchto pohledávek, provede Korporace odpis. Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce "Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám" výkazu zisku a ztráty. V této položce se také o stejnou částku snižují rezervy a opravné položky. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce "Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek".

(i) Vlastní kapitál
Základní kapitál Korporace vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Korporace v roce 2016 vytvořila kapitálový fond v objemu 250 000 tis. Kč. Představenstvo může rozhodnout o zřízení fondů a stanovit pravidla pro jejich tvorbu a použití.

(j) Výnosy z poplatků a provizí
Výnosy z poplatků a provizí tvoří úplaty za obhospodařování a zhodnocení majetku fondů. Úplata za obhospodařování činí:
- 0,8 % (2017: 0,8 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s.
- 0,4 % (2017: 0,4 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Povinného konzervativního fondu NN Penzijní společnosti, a.s.
- 0,8 % (2017: 0,8 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Vyváženého účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s.
- 1,0 % (2017: 1,0 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Růstového účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s.

Průměrná roční hodnota bilanční suma fondu se stanoví jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum fondu za každý den příslušného období upravených o zápornou reálnou hodnotu derivátů.

U Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. je účtována úplata za zhodnocení majetku, která činí 10 % (2017: 10 %) ze zisku vykázaného v účetní závěrce fondu před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

V účastnických fondech je úplata za zhodnocení majetku stanovena z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období. Tato úplata je stanovena:
- u Vyváženého účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 % (2017: 15 %),
- u Růstového účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 % (2017: 15 %).

(k) Náklady na poplatky a provize
Náklady na poplatky a provize obsahují náklady z provizí a poplatků spojené zejména s vedením účtů, prováděním platebního styku, poplatky za externí správu portfolií obhospodařovaných fondů, uložením finančních nástrojů a náklady na provize související s pořízením smluv v obhospodařovaných fondech.

(l) Konsolidace
Údaje účetní závěrky Korporace se zahrnují do konsolidované účetní závěrky obchodní korporace NN Continental Europe Holdings, B.V., Nizozemské království, sestavené podle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví. NN Continental Europe Holdings, B.V. je zapsaná v obchodním registru Obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam pod číslem 33002024 a zde je i uložena její konsolidovaná účetní závěrka.

(m) Prostředky účastníků penzijního připojištění
Korporace eviduje v rámci ostatních pasiv nepřiřazené příspěvky účastníků penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření a prostředky připravené k výplatě účastníkům (viz bod 9).

(n) Účtování o pohledávce / předpisu na státní příspěvek
Korporace neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí, resp. státu z titulu státního příspěvku. Za uskutečnění účetního případu, v jehož důsledku dojde k zaúčtování státního příspěvku, je považováno až přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

(o) Změny účetních metod
V roce 2018 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	45 914	384 766
Celkem	**45 914**	**384 766**

5. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Nehmotný majetek

	Software
Pořizovací cena	
Zůstatek k 1. 1. 2017	1 263
Vyřazení	-1 200
Zůstatek k 31. 12. 2017	63
Zůstatek k 30. 06. 2018	63
Oprávky	
Zůstatek k 1. 1. 2017	1 263
Oprávky k úbytkům	-1 200
Zůstatek k 31. 12. 2017	63
Zůstatek k 30. 06. 2018	63
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2017	**0**
Zůstatková hodnota k 30. 06. 2018	**0**

6. OSTATNÍ AKTIVA

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky za poradci - zprostředkovateli penz. připojištění a DPS	15	25
Opravná položka k pohledávkám za poradci	-15	-25
Pohledávka za spravovanými fondy	14 498	16 558
Pohledávka za Transformovaným fondem – kapitálový vklad	410 000	0
Odložená daňová pohledávka	1 809	14 347
Dohadný účet aktivní	15 691	32 634
Ostatní aktiva	50	124
Celkem	**442 048**	**63 663**

Dohadné účty aktivní představují především nárok správcovské společnosti na úplatu za zhodnocení majetku Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. ve výši 15 410 tis. Kč (2017: 26 917 tis. Kč) a dále zhodnocení majetku účastnických fondů ve výši 281 tis. Kč (2017: 3 412 tis. Kč).

Korporace převedla v průběhu roku 2018 do Transformovaného fondu finanční majetek ve výši 410 000 tis. Kč. Tyto převedené prostředky tvoří kapitálový fond, který je součástí vlastního kapitálu Transformovaného fondu.

Převedený finanční majetek je k 30. červnu 2018 vykázaný jako pohledávka Korporace za Transformovaným fondem. Po diskuzi s ČNB v průběhu srpna 2018 Korporace rozhodla o změně účetního zachycení této transakce. V účetní závěrce za srpen bude pohledávka v plné výši překlasifikována jako snížení vlastního kapitálu Korporace.

Veškeré pohledávky, které jsou po splatnosti delší než 180 dnů, jsou plně kryty opravnými položkami.

7. POHLEDÁVKY ZA OSOBAMI SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Korporace neměla k 30. červnu 2018 ani k 31. prosinci 2017 pohledávky za osobami se zvláštním vztahem.

8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Časové rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy o penz. připojištění	36 977	47 228
Časové rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy DPS	12 779	7 490
Ostatní aktivní časové rozlišení	11	932
Celkem	**49 767**	**55 650**

9. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

Korporace evidovala na účtech neidentifikovaných příspěvků 35 605 tis. Kč (2017: 35 910 tis. Kč). Jedná se o prostředky přijaté na účet Korporace před identifikací a převodem do účastnických fondů anebo transformovaného fondu ve výši 12 007 tis. Kč (2017: 21 849 tis. Kč) a prostředky připravené k výplatě účastníkům, ale k datu účetní závěrky nevyplacené, ve výši 23 598 tis. Kč (2017: 14 061 tis. Kč).

10. OSTATNÍ PASIVA JINÁ

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Závazky z obchodních vztahů	3 462	13 311
Závazky vůči spravovaným fondům	40	16
Závazky vůči zaměstnancům	277	1 289
Závazky vůči státu – daňové závazky a vratky SP	11 006	12 386
Dohadné účty pasivní	6 972	9 945
Ostatní pasiva	102	847
Celkem	**21 859**	**37 794**

Dohadné účty pasivní zahrnují spotřebované služby a plnění, které Korporaci nebyly ke konci účetního období vyfakturovány.

Všechny závazky jsou ve lhůtě splatnosti.

11. ZÁVAZKY K OSOBÁM SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Korporace neměla k 30. červnu 2018 ani k 31. prosinci 2017 závazky k osobám se zvláštním vztahem.

12. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

Převážná většina nákupů služeb v roce 2018 i 2017 byla uskutečněna prostřednictvím obchodní korporace NN Management Services, s.r.o.

Korporace NN Finance, s.r.o. zajišťuje zprostředkovatelskou činnost s cílem zajištění distribuce produktů nabízených Korporací. Od ledna 2018 společnost NN Finance, s.r.o. poskytuje rovněž služby SLA (Service-Level Agreement), a to jako outsourcing aktivit vykonávaných do konce roku 2017 vlastními zaměstnanci Korporace (viz bod 21).

Přehled transakcí vůči podnikům ve skupině:

30. 06. 2018	Výnosy	Náklady*	Pohledávky	Závazky
Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.	160 654	0	14 395	32
Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.	1 286	0	39	0
Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.	917	82	29	1
Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.	1 379	60	35	7
NN Investment Partners C.R., a.s.	0	14 067	0	0
NN Finance, s.r.o.	0	34 920	0	0
NN Management Services, s.r.o.	0	16 943	0	3 370
NN RAS Kft., Maďarsko	0	177	0	0
NN Insurance Eurasia N.V., Nizozemí	0	511	0	0
NN LEASE S.R.L., Rumunsko	0	58	0	0
Celkem	**164 236**	**66 818**	**14 498**	**3 410**

30. 06. 2017 pro výnosy a náklady 31. 12. 2017 pro pohledávky a závazky	Výnosy	Náklady*	Pohledávky	Závazky
NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	0	3 069	0	5 434
Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.	153 529	0	16 457	9
Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.	874	0	40	0
Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.	720	56	27	5
Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.	1 627	36	34	2
NN Investment Partners C.R., a.s.	0	13 647	0	2 380
NN Finance, s.r.o.	0	2 980	0	270
NN Management Services, s.r.o.	0	17 590	0	4 746
NN RAS Kft., Maďarsko	0	416	0	0
NN Insurance Eurasia N.V., Nizozemí	0	417	0	0
NN LEASE S.R.L., Rumunsko	0	43	0	0
NN Životná poisťovňa, a.s., Slovensko	0	366	0	230
Celkem	**156 750**	**38 620**	**16 558**	**13 076**

* Náklady jsou v této tabulce vykázány bez DPH

13. REZERVY

Korporace vytvořila rezervy v souladu s metodami uvedenými v bodě 3 (c). Byly vytvořeny tyto rezervy:

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Rezerva na mzdy, nevyčerpanou dovolenou a bonusy	231	3 425
Ostatní rezervy	3	2
Celkem	**234**	**3 427**

14. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Korporace k 30. červnu 2018 činil 50 000 tis. Kč (2017: 50 000 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 50 000 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 tis. Kč (2017: 1 tis. Kč).

15. NEROZDĚLENÝ ZISK

Valná hromada na svém zasedání dne 31. května 2018 rozhodla o převedení zisku roku 2017 v plné výši 109 159 tis. Kč na účet nerozděleného zisku minulých let.

16. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2018	2017
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	52	0
Celkem	**52**	**0**

17. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2018	2017
Úplata za obhospodařování majetku	148 545	142 406
Úplata za zhodnocení majetku	15 691	14 344
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**164 236**	**156 750**

18. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2018	2017
Provize zprostředkovatelům	14 059	16 333
Poplatky správci portfolia	14 067	13 647
Poplatky bankovní a ostatní	447	488
Poplatky z obchodů a držby cenných papírů	1 872	1 606
Náklady na poplatky a provize celkem	**30 445**	**32 074**

19. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Kurzové rozdíly ostatní	-21	-1
Celkem zisk nebo ztráta (-)	**-21**	**-1**

20. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

2018	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	52	0	52
Výnosy z poplatků a provizí	164 236	0	164 236
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	0	-21	-21
Ostatní provozní výnosy	40	0	40
Celkem	**164 328**	**-21**	**164 307**

2017	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	156 750	0	156 750
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	0	-1	-1
Ostatní provozní výnosy	437	0	437
Celkem	**157 187**	**-1**	**157 186**

21. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE

S účinnosti od ledna 2018 uzavřela Korporace Smlouvu o outsourcingu se společností NN Finance, s.r.o. Vzhledem k převodu části činností Korporace na NN Finance, s.r.o. přešly práva a povinnosti z pracovněprávních vztahů zaměstnanců, kteří zajišťovali převedené činnosti, v plném rozsahu na NN Finance, s.r.o., a to ke dni 1. ledna 2018.

V roce 2018 tak došlo k výraznému snížení počtu zaměstnanců a s tím souvisejících personálních nákladů a naopak vzrostl náklad na SLA služby poskytované v rámci skupiny NN.

	Průměrný počet osob *	Mzdové náklady a odměny **	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní sociální náklady	Celkem
Stav k 30. 6. 2018	8	2 298	545	45	**2 888**
– v tom řídící pracovníci	0,50	485	165	0	**650**
Stav k 30. 6. 2017	43	12 185	3 866	551	**16 602**
– v tom řídící pracovníci	0,53	430	48	0	**478**

* Průměrný evidenční počet zaměstnanců přepočítaný na plně zaměstnané. (Od 2018 včetně zaměstnanců vykonávajících činnost na základě dohod o pracích konaných mimo pracovní poměr).
** Včetně odměn statutárním orgánům ve výši 0 Kč (2017: 2 tis. Kč)

22. OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2018	2017
SLA služby poskytované v rámci skupiny NN (vč. DPH) *	46 896	22 840
Tiskové služby	5 475	3 584
Reklama a marketing	1 003	1 129
Nájemné včetně služeb	5 210	2 959
Poštovné a telekomunikace	3 891	3 701
Statutární audit	466	535
IT služby	2 608	2 668
Právní a daňové poradenství	230	176
Ostatní služby	2 756	3 167
Ostatní správní náklady celkem	**68 535**	**40 759**

* Růst nákladů na SLA služby poskytované v rámci skupiny NN je z převážné míry způsoben uzavřením Outsourcingové smlouvy se společností NN Finance, s.r.o. (viz bod 21).

23. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Zisk nebo ztráta (-) za účetní období před zdaněním	65 597	138 245
Výnosy nepodléhající zdanění	-3 411	-2 783
Daňově neodčitatelné náklady	611	8 865
Odečet daňových ztrát minulých let	-62 797	-144 327
Základ daně po úpravách	0	0
Daň vypočtená při použití aktuální sazby (19 %)	**0**	**0**

Podle zákona o daních z příjmů může Korporace uplatnit daňovou ztrátu v následujících pěti letech. Výše daňové ztráty z roku 2013 ve výši 72 085 tis. Kč bude uplatněna v roce 2018.

(b) Odložený daňový závazek / pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 19 %. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

Dočasné rozdíly	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	30. 06. 2018	31. 12. 2017	30. 06. 2018	31. 12. 2017	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Daňové ztráty z minulých let	1 765	13 696	0	0	1 765	13 696
Ostatní	44	651	0	0	44	651
Odložená daň	**1 809**	**14 347**	**0**	**0**	**1 809**	**14 347**

Korporace se rozhodla účtovat o odložené daňové pohledávce ve výši očekávaného uplatnění daňové ztráty v roce 2018. K 30. červnu 2018 byla zaúčtována odložená daňová pohledávka v celkové výši 1 809 tis. Kč (2017: 14 347 tis. Kč). Vedení společnosti se domnívá, že neexistuje pochybnost o uplatnění této částky v budoucnu.

24. TRŽNÍ RIZIKA

(a) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici Korporace vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Korporace vykazuje jen limitovanou expozici v cizích měnách.

(b) Úrokové riziko

Korporace je vystavena jen nízkému úrokovému riziku, neboť většina aktiv je deponována na bankovních účtech.

(c) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Korporace nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Korporace likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

(d) Operační riziko

Útvar řízení operačních rizik se průběžně věnuje rozvoji instrumentů používaných pro řízení operačních rizik, tj. evidenci ztrát, analýze scénářů, nastavení klíčových rizikových indikátorů a vlastního hodnocení kontroly rizik, včetně nastavení systému kontrol prvního stupně. Získané poznatky jsou na pravidelné bázi vyhodnocovány a poskytovány managementu Korporace, který přijímá strategická rozhodnutí v oblasti řízení operačních rizik.

(e) Právní riziko

Korporace pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti ní. K pokrytí potenciálních závazků v souvislosti s právními spory vytváří rezervu ve výši žalované částky a příslušenství pro všechny pasivní právní spory s pravděpodobností plnění vyšší než 50 %. Korporace rovněž řídí právní riziko prostřednictvím přehodnocování kontraktů, do kterých vstupuje, z titulu právního rizika.

Zbytková splatnost aktiv a pasiv Korporace

K 30. červnu 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Vklady u bank	45 914	0	0	0	0	45 914
Jiná aktiva	16 357	15 691	410 000	0	49 767	491 815
Celkem	**62 271**	**15 691**	**410 000**	**0**	**49 767**	**537 729**
Závazky z přísp. účastníků	35 605	0	0	0	0	35 605
Ostatní pasiva jiná	21 859	0	0	0	0	21 859
Rezervy	0	231	0	0	3	234
Vlastní kapitál	0	0	0	0	480 031	480 031
Celkem	**57 464**	**231**	**0**	**0**	**480 034**	**537 729**
Rozdíl	**4 807**	**15 460**	**410 000**	**0**	**-430 267**	**0**
Kumulativní rozdíl	**4 807**	**20 267**	**430 267**	**430 267**	**0**	**0**

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	24	0	0	0	0	24
Vklady u bank	384 766	0	0	0	0	384 766
Jiná aktiva	18 987	30 329	14 347	0	55 650	119 313
Celkem	**403 777**	**30 329**	**14 347**	**0**	**55 650**	**504 103**
Závazky z přísp. účastníků	35 910	0	0	0	0	35 910
Ostatní pasiva jiná	37 794	0	0	0	0	37 794
Rezervy	0	3 425	0	0	2	3 427
Vlastní kapitál	0	0	0	0	426 972	426 972
Celkem	**73 704**	**3 425**	**0**	**0**	**426 974**	**504 103**
Rozdíl	**330 073**	**26 904**	**14 347**	**0**	**-371 324**	**0**
Kumulativní rozdíl	**330 073**	**356 977**	**371 324**	**371 324**	**0**	**0**

25. MAJETEK A ZÁVAZKY V PODROZVAHOVÉ EVIDENCI

V podrozvahové evidenci je evidován obhospodařovaný majetek obhospodařovaných fondů v celkové hodnotě 38 387 852 tis. Kč (2017: 37 389 383 tis. Kč).

26. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Jediný akcionář poskytl v srpnu 2018 Korporaci dobrovolný příplatek mimo základní kapitál ve výši 500 000 tis. Kč.

Po diskuzi s ČNB v průběhu srpna 2018 Korporace rozhodla o změně účetního převodu majetku do Transformovaného fondu – viz blíže popis v bodu 6 „Ostatní aktiva".

Vedení Korporace nejsou známy žádné další významné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily pololetní zprávu Korporace a vyžádaly by si její úpravu k 30. červnu 2018.

	Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis)	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za pololetní zprávu (jméno a podpis)
13. 8. 2018	Maurick Willem Schellekens Mark Vermeule	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Pololetní zpráva 2018

Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Statutární výkazy

za období končící 30. června 2018

Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Rozvaha k 30. červnu 2018

	(v tisících Kč)	Bod	30. 06. 2018	31. 12. 2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	2 755 544	2 377 740
	v tom: a) splatné na požádání		1 072 868	646 867
	b) ostatní pohledávky		1 682 676	1 730 873
5	Dluhové cenné papíry	5	34 399 889	34 028 271
	v tom: a) vydané vládními institucemi		29 401 261	29 119 797
	b) vydané ostatními osobami		4 998 628	4 908 474
11	Ostatní aktiva	6	9 563	29 234
	AKTIVA CELKEM		**37 164 996**	**36 435 245**

	(v tisících Kč)	Bod	30. 06. 2018	31. 12. 2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva		37 061 599	36 106 951
	a) prostředky účastníků penzijního připojištění	7	37 025 894	36 059 460
	aa) příspěvky účastníků a státní příspěvky		33 971 078	33 153 543
	ab) výnosy z příspěvků účastníků a státních příspěvků		2 969 163	2 821 435
	ad) výplaty dávek		40 653	40 080
	ae) prostředky na výplatu penzí		45 000	44 402
	b) jiná	9	35 705	47 491
6	Rezervy	11	68 288	74 029
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		68 288	74 029
12	Kapitálové fondy	13	410 000	0
13	Oceňovací rozdíly	14	-513 586	12 011
	z toho: a) z majetku a závazků		-513 586	12 011
15	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		138 695	242 254
	PASIVA CELKEM		**37 164 996**	**36 435 245**

	(v tisících Kč)	Bod	30. 06. 2018	31. 12. 2017
	PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	21	37 158 608	36 406 011
	PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM		**37 158 608**	**36 406 011**

Výkaz zisku a ztráty k 30. červnu 2018

	(v tisících Kč)	Bod	30. 06. 2018	30. 06. 2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	15	299 253	245 592
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		295 094	245 322
5	Náklady na poplatky a provize	16	160 654	153 529
6	Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	17	-7 171	9 217
7	Ostatní provozní výnosy	18	2 108	2 484
8	Ostatní provozní náklady		582	504
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám (+/-)	20	5 741	14 150
19	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**138 695**	**117 410**
24	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění**		**138 695**	**117 410**

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:		Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
10. 7. 2018	Maurick Willem Schellekens	Kateřina Štěrbová	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Příloha pololetní zprávy

za období končící 30. června 2018

Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.

I. VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Popis Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s.
Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s. (dále jen „Fond"), vznikl dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s. dle pravidel vyčlenění majetku na základě předpokladů uvedených v transformačním projektu připraveným podle zákona 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření („transformační projekt"). Fond obhospodařuje NN Penzijní společnost, a.s.

(b) Popis penzijní společnosti
NN Penzijní společnost, a.s. (dále jen „Korporace"), vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s., a nabízí služby fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému.

(c) Sídlo Korporace
NN Penzijní společnost, a.s.
Nádražní 344/25
Praha 5
Česká republika

IČO: 63078074

(d) Členové představenstva a dozorčí rady Korporace podle výpisu z obchodního rejstříku k 30. červnu 2018

Členové představenstva:
Maurick Willem Schellekens, Praha (od 8. 9. 2016), předseda (od 1. 2. 2018)
Ing. Kateřina Štěrbová, Praha (od 1. 7. 2015)
Mgr. Soňa Schwarzová, Velké Popovice (od 1. 10. 2015)
Ing. Zbyněk Veselý, Praha (od 13. 7. 2016)
Houston Darius Ross, Praha (od 1. 11. 2016)
Mark Vermeule, Praha (od 1. 5. 2018)

Členové dozorčí rady:
Ing. Renata Mrázová, Velké Přílepy, předsedkyně (od 1. 10. 2015)
Attila Bosnyák, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)
Guus Schoorlemmer, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)

V průběhu roku 2018 proběhly v rámci představenstva tyto změny:

1. Dne 31. ledna 2018 došlo k ukončení funkce člena a předsedy představenstva Jiřího Čapka. Předsedou představenstva se s účinností ode dne 1. února 2018 stal pan Maurick Schellekens.
2. Frederick Lathioor ukončil svou činnost v představenstvu k datu 15. března 2018.
3. Ode dne 1. května 2018 se členem představenstva stal pan Mark Vermeule.

V rámci dozorčí rady v průběhu roku 2018 nenastaly žádné změny.

(e) Vznik Korporace
Korporace byla založena na základě zakladatelské smlouvy dne 15. března 1994. Ke vzniku činnosti dostala Korporace povolení od Ministerstva financí ČR rozhodnutím ze dne 31. ledna 1995 pod číslem jednacím 324/5115/1995. Po zápisu do obchodního rejstříku (vedeného Obvodním soudem pro Prahu 1 odd. B, číslo vložky 3019) dne 10. února 1995 byla zahájena činnost 1. března 1995.

Identifikační číslo Korporace je 630 78 074.

K datu 23. března 2015 došlo k přejmenování Korporace na NN Penzijní společnost, a.s.

(f) Proces transformace
V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření vypracoval ING Penzijní fond, a.s. dne 23. února 2012 transformační projekt. Tento projekt byl dne 17. září 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. prosince 2012 k zániku penzijního fondu ING Penzijní fond, a.s., a ke vzniku Korporace a Fondu. Právní účinky vzniku korporací nastaly ke dni 1. ledna 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu. Zahajovací rozvaha k 1. lednu 2013 byla sestavena na základě transformačního projektu. V souladu s ustanovením § 182 Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření a transformačním plánem došlo k rozdělení majetku a závazků zanikající korporace mezi Korporaci a Fond.

(g) Charakteristika Korporace
Hlavním předmětem činnosti Korporace je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím Fondu podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění (shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění) a provozování doplňkového penzijního spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem účastníka ve stáří nebo invaliditě).

Korporace působí na území České republiky.

(h) Organizační struktura
Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídící a správní činnost Korporace. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Předsedou představenstva Korporace byl k 30. červnu 2018 Maurick Schellekens, který byl zároveň pověřen řízením Korporace.

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickým fondům a transformovanému fondu je NN Investment Partners C.R., a.s.

Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 30. červnu 2018 (od 1. dubna 2017) pan Martin Kollár z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Pan Martin Kollár je absolventem Institutu ekonomických studií Fakulty sociálních věd Univerzity Karlovy v Praze; má řadu let zkušeností v oblasti analýz, řízení investic a tržních rizik ze společností AXA a ČEZ.

V době od 1. května 2015 do 31. března 2017 byla portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu paní Veronika Permanová z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Paní Permanová je absolventkou VŠE v Praze, obor Business Administration and Banking; v minulosti působila jako portfolio manažerka v České národní bance.

Depozitářské služby pro Korporaci poskytuje Česká spořitelna, a.s., na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012.

Korporace měla k 30. červnu 2018 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Shenkkade 65, Nizozemské království.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ POLOLETNÍ ZPRÁVY

Pololetní zpráva byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Pololetní zpráva byla zpracována na obecných účetních zásadách zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou.

Tato pololetní zpráva je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Všechny údaje jsou uvedeny v tisících korunách českých (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Srovnatelným obdobím položek rozvahy je 31. prosinec 2017, u položek výkazu zisku a ztráty 30. červen 2017.

Tato pololetní zpráva je nekonsolidovaná.

3. ÚČETNÍ POSTUPY

Pololetní zpráva Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu
Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku zobchodování.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly
Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia drženého do splatnosti, portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, portfolia realizovatelných cenných papírů nebo portfolia cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování. Do portfolia drženého do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou k datu pořízení účtovány v pořizovací ceně zahrnující přímé transakční náklady s pořízením související. Časové rozlišení úrokových výnosů počítané metodou efektivní úrokové míry je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu pořízení účtovány v pořizovací ceně zahrnující přímé transakční náklady s pořízením související. Naběhlá hodnota cenných papírů držených do splatnosti přitom nesmí překročit 35 % majetku fondu.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu účetní závěrky oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly". Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Kurzové zisky a ztráty z realizovatelných dluhových cenných papírů jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty.

Pořizovací cena cenných papírů se při prodeji stanovuje metodou váženého aritmetického průměru.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty stanoveny jako ceny dosažené na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. Fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), stanoví se reálná hodnota jako upravená hodnota cenného papíru metodou expertního odhadu.

Oceňovací rozdíly realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do vlastního kapitálu.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

V případě přeřazení cenného papíru oceňovaného reálnou hodnotou do skupiny dluhových cenných papírů oceňovaných amortizovanou pořizovací cenou se reálná hodnota k datu přeřazení stává novou pořizovací cenou a prémie či diskont se rozpouští do výkazu zisku a ztráty od data přeřazení do data splatnosti.

Úrokové výnosy vypočítané metodou efektivní úrokové míry, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Znehodnocení realizovatelných cenných papírů
K datu účetní závěrky Fond posuzuje, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelných cenných papírů.

Fond se řídí interní směrnicí upravující postup pro stanovení znehodnocení akcií, podílových listů a ostatních podílů a postup pro stanovení znehodnocení dluhových cenných papírů.

Znehodnocení dluhových cenných papírů je provedeno na základě posouzení objektivní evidence o tom, že ne všechen úrok a jistina budou přijaty ve smluvních termínech. Snížení reálné hodnoty dluhových cenných papírů z titulu změny tržních úrokových sazeb není samo o sobě považováno za důvod pro znehodnocení.

Je-li prokázáno, že došlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelného cenného papíru, je celá ztráta účtována do výkazu zisku a ztráty oproti účtům oceňovacích rozdílů.

Pokud následně po vykázání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů ve výkazu zisku a ztráty. Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií, podílových listů a ostatních podílů se vykazuje na účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

(c) Tvorba rezerv
Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:
• existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
• je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
• je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(d) Přepočet cizí měny
Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů, které jsou zachyceny v položce „Oceňovací rozdíly".

(e) Zdanění
Sazba daně z příjmu pro fondy penzijní společnosti je 0 %.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím schválené daňové sazby pro rok, ve kterém budou tyto dočasné rozdíly realizovány. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(f) Prostředky účastníků penzijního připojištění
Příspěvky účastníků jsou evidovány v závazcích v nominální hodnotě. Tato částka je dále navýšena o státní příspěvky a podíl na zisku.

(g) Závazky z titulu výplaty penzí
Test postačitelnosti
Na závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění tvoří Fond rezervy. Výše rezerv je stanovena na základě testu postačitelnosti výše prostředků účastníků provedeném samostatně pro portfolio účastníků ve spořící fázi a portfolio penzistů se zohledněním platných opcí a garancí vyplývajících ze smluv penzijního připojištění.

Metodou pro testování postačitelnosti rezervy je model diskontovaných finančních toků. Finančními toky se rozumí především příspěvky účastníků, vyplácená plnění a náklady Fondu. Výsledkem testu postačitelnosti je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vypočítaná jako nejlepší odhad za použití předpokladů budoucího vývoje vstupních parametrů upravených o přirážky na riziko a neurčitost. K nepostačitelnosti výše prostředků účastníků dochází, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší nežli výše účastnických účtů. Pokud je výsledkem testu postačitelnosti nepostačitelnost výše prostředků účastníků, vytvoří Fond rezervu ve výši této nepostačitelnosti.

Důchodová opce
Hodnota důchodové opce je určena jako rozdíl mezi hodnotou účastnických fondů k datu provedení výpočtu a aktuárskými metodami vypočítané současné hodnoty prostředků potřebných na krytí budoucích závazků. Budoucími závazky se rozumí především výplaty penze, valorizace penzí a náklady.

Důchodová opce se počítá odděleně pro portfolio účastníků ve spořící fázi a portfolio penzistů za použití stejného modelu (a tedy i předpokladů), kterým byl prováděn test postačitelnosti.

(h) Výnosy z úroků a podobné výnosy

Výnosy z úroků ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

(i) Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Korporaci za obhospodařování a zhodnocení majetku. Úplata za obhospodařování činí 0,8 % (2017: 0,8 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období upravených o zápornou reálnou hodnotu derivátů.

Úplata za zhodnocení majetku činí 10 % (2017: 10 %) ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

(j) Účtování o pohledávce / předpisu na státní příspěvek

Fond neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí, resp. státu z titulu státního příspěvku. Za uskutečnění účetního případu, v jehož důsledku dojde k zaúčtování státního příspěvku, je považováno až přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

(k) Změny účetních metod

Od roku 2018 Fond změnil způsob stanovení ceny při prodeji cenných papírů z FIFO na vážený aritmetický průměr. Tato změna nemá žádný vliv na vykázané srovnatelné období.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	1 072 868	646 867
Termínované vklady u bank	1 682 676	1 730 873
Celkem	**2 755 544**	**2 377 740**

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry realizovatelné	23 591 465	24 342 840
Dluhové cenné papíry do splatnosti	10 808 424	9 685 431
Celkem	**34 399 889**	**34 028 271**

(b) Tržní hodnota dluhových cenných papírů držených do splatnosti

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry do splatnosti	10 964 805	10 275 812
Celkem	**10 964 805**	**10 275 812**

(c) Analýza dluhových cenných papírů

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	3 964 944	3 864 691
	3 964 944	3 864 691
Vydané vládními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	29 119 933	29 047 100
- Kótované na jiném trhu CP	281 328	72 697
	29 401 261	29 119 797
Vydané jinými osobami		
- Kótované na burze v ČR	289 652	120 516
- Kótované na jiném trhu CP	744 032	923 267
	1 033 684	1 043 783
Celkem	**34 399 889**	**34 028 271**

Fond zahrnuje mezi dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi i dluhopisy Evropské investiční banky.

6. OSTATNÍ AKTIVA

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky za splatnými kupony	3 175	0
Ostatní aktiva	6 388	29 234
Celkem	**9 563**	**29 234**

7. OSTATNÍ PASIVA – PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

tis. Kč	Příspěvky účastníků a prostředky pro výplaty dávek	Státní příspěvky	Výnosy z příspěvků účastníků a ze státních příspěvků	Závazky z příspěvků penzijního připojištění celkem
Stav k 1. lednu 2017	**27 325 494**	**3 991 929**	**2 784 996**	**34 102 419**
Přijaté příspěvky	3 185 464	410 021	0	3 595 485
Připsané zhodnocení	0	0	197 992	197 992
Ukončené smlouvy	-1 231 216	-149 962	-133 789	-1 514 967
Nevyplacené dávky – vratky	-702	-49 521	-3 613	-53 836
Pohyby mezi fondy – do Fondu	3 102	88	218	3 408
Převody mezi fondy – z Fondu	-221 843	-24 829	-24 369	-271 041
Zůstatek k 31. prosinci 2017	**29 060 299**	**4 177 726**	**2 821 435**	**36 059 460**

tis. Kč	Příspěvky účastníků a prostředky pro výplaty dávek	Státní příspěvky	Výnosy z příspěvků účastníků a ze státních příspěvků	Závazky z příspěvků penzijního připojištění celkem
Stav k 1. lednu 2018	**29 060 299**	**4 177 726**	**2 821 435**	**36 059 460**
Přijaté příspěvky	1 588 217	202 177	0	1 790 394
Připsané zhodnocení	0	0	242 254	242 254
Ukončené smlouvy	-686 108	-86 967	-75 210	-848 285
Nevyplacené dávky – vratky	-216	-19 636	-1 677	-21 529
Pohyby mezi fondy – do Fondu	727	71	109	907
Převody mezi fondy – z Fondu	-161 745	-17 814	-17 748	-197 307
Zůstatek k 30. červnu 2018	**29 801 174**	**4 255 557**	**2 969 163**	**37 025 894**

Počet účastníků penzijního připojištění k 30. červnu 2018 je 302 tisíc (k 31. prosinci 2017: 310 tisíc).

8. VYPLACENÉ DÁVKY

Struktura vyplacených dávek za období končící 30. 06. 2018

	Částka	Počet smluv
Odbytné, dědictví	110 876	2 686
Jednorázové vyrovnání, invalidní penze, výsluhová penze	672 121	4 423
Převody do vlastních fondů DPS a k jiným penzijním společnostem	193 460	1 139
Penze vč. pozůstalostní penze	53 706	320
Celkem vyplacené dávky	**1 030 163**	**8 568**

Struktura vyplacených dávek za období končící 30. 06. 2017

	Částka	Počet smluv
Odbytné, dědictví	129 866	3 675
Jednorázové vyrovnání, invalidní penze, výsluhová penze	618 033	4 279
Převody do vlastních fondů DPS a k jiným penzijním společnostem	147 220	836
Penze vč. pozůstalostní penze	104 281	708
Celkem vyplacené dávky	**919 979**	**9 012**

9. OSTATNÍ PASIVA JINÁ

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Závazek vůči Korporaci	14 395	16 457
Závazky vůči státu – daňové závazky	5 900	3 896
Ostatní závazky	0	221
Dohadné účty pasivní	15 410	26 917
Celkem	**35 705**	**47 491**

Dohadné účty pasivní představují nárok správcovské společnosti na úplatu za zhodnocení majetku Fondu.

10. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

Přehled transakcí vůči podnikům ve skupině:

30. 06. 2018	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	0	160 654	32	14 395
Celkem	**0**	**160 654**	**32**	**14 395**

30. 06. 2017 pro výnosy a náklady 31. 12. 2017 pro pohledávky a závazky	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	0	153 529	9	16 457
Celkem	**0**	**153 529**	**9**	**16 457**

11. REZERVY NA DŮCHODY A PODOBNÉ ZÁVAZKY

Fond tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodami uvedenými v bodě 3 (i).

Z testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů ve Fondu k datu 30. červnu 2018 spolu s testem závazků Fondu vyplývajících z odhadovaných budoucích penzijních nároků stávajících klientů k 30. červnu 2018 vyplynulo, že hodnota rezerv na důchodovou opci je na základě použitých předpokladů k pokrytí budoucích závazků Fondu spojených s výplatou důchodových penzí nadhodnocená. Proto bylo v roce 2018 rozhodnuto o snížení výše rezervy na důchodovou opci o 5 159 tis. Kč (2017: snížení o 34 977 tis. Kč).

	Rezerva na penze	Rezerva důchodovou opci	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2017	7 358	100 665	108 023
Tvorba rezerv	2 107	0	2 107
Rozpuštění rezerv	0	34 977	34 977
Čerpání rezerv	1 124	0	1 124
Zůstatek k 31. prosinci 2017	**8 341**	**65 688**	**74 029**

	Rezerva na penze	Rezerva důchodovou opci	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2018	8 341	65 688	74 029
Tvorba rezerv	0	0	0
Rozpuštění rezerv	0	5 159	5 159
Čerpání rezerv	582	0	582
Zůstatek k 30. červnu 2018	**7 759**	**60 529**	**68 288**

Při výpočtu jsou používány následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně-technické předpoklady:

a) Modelované náklady Fondu jsou odvozeny ze skutečných správních, investičních a pořizovacích nákladů. Na základě těchto údajů je pak stanovena výše nákladů připadajících na jednoho účastníka ve fázi výplaty penze. Při jejich projekci je uvažována roční nákladová inflace ve výši, která je určená na základě tržních podmínek.

(b) Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb jsou použity kalkulované výnosy uvedené v jednotlivých penzijních plánech (technická úroková míra).

(c) Předpoklady použité pro modelování odchodů účastníků Fondu:

1. Pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na generačních úmrtnostních tabulkách sestavených z populačních tabulek ČSÚ a při jejich konstrukci jsou použity selekční koeficienty. Použité generační tabulky odpovídají odhadům vývoje střední délky života při narození publikovaným v ČR odbornými institucemi.

2. Procenta účastníků volících penzi místo jednorázového vyrovnání a pravděpodobnosti odchodů účastníků (přechody k účastnickým fondům nebo storna) jsou založeny na stávající zkušenosti Fondu s postupným navyšováním procenta účastníků volících penzi.

12. NEROZDĚLENÝ ZISK

Zisk roku 2017 ve výši 242 254 tis. Kč byl na základě rozhodnutí představenstva Korporace, konané dne 11. dubna 2018, rozdělen ve prospěch účastníků penzijního připojištění Fondu a osob, jejichž penzijní připojištění u Fondu zaniklo v roce 2017.

13. KAPITÁLOVÉ FONDY

Penzijní společnost převedla v průběhu roku 2018 do Fondu majetek ve výši 410 000 tis. Kč. Tyto převedené prostředky tvoří kapitálový fond, který je součástí vlastního kapitálu Fondu.

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Oceňovací rozdíly se vztahují k realizovatelným cenným papírům a rovněž k portfoliu cenných papírů převedených v roce 2009 z portfolia realizovatelných cenných papírů do portfolia drženého do splatnosti („HTM"). K datu tohoto převodu činil oceňovací rozdíl 247 905 tis. Kč. Tento oceňovací rozdíl je postupně umořován do položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací" v souladu s metodou uvedenou v bodě 3 (b).

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Zůstatek k 1. lednu	12 011	755 254
Změna oceňovacích rozdílů – realizovatelné cenné papíry	-532 768	-757 585
Změna oceňovacích rozdílů – CP převedené do portfolia HTM	7 171	14 342
Celkem	**-513 586**	**12 011**

15. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2018	2017
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	4 159	270
Úroky z dluhových cenných papírů	295 094	245 322
Celkem	**299 253**	**245 592**

16. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2018	2017
Úplata za obhospodařování majetku	145 244	140 483
Úplata za provozování penzijního připojištění	15 410	13 046
Celkem	**160 654**	**153 529**

17. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk z obchodování s cennými papíry	0	16 388
Změna oceňovacích rozdílů – umoření oceňovacího rozdílu	-7 171	-7 171
Celkem zisk nebo ztráta (-)	**-7 171**	**9 217**

18. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	2018	2017
Ostatní provozní výnosy	2 108	2 484
Celkem	**2 108**	**2 484**

Fond účtuje do ostatních provozních výnosů částky ze smluv ukončených bez nároku na zhodnocení z vkladů a ze státního příspěvku, kdy klientovi nevznikl nárok na výplatu těchto částek.

19. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

2018	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	264 590	34 663	299 253
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	-7 171	0	-7 171
Ostatní provozní výnosy	2 108	0	2 108
Celkem	**259 527**	**34 663**	**294 190**

2017	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	218 720	26 872	245 592
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	9 217	0	9 217
Ostatní provozní výnosy	2 484	0	2 484
Celkem	**230 421**	**26 872**	**257 293**

20. ODPISY, TVORBA A POUŽITÍ REZERV

	2018	2017
Tvorba rezervy na výplatu penzí	0	0
Rozpuštění rezervy na nepostačitelnost penzí	-5 159	-13 646
Čerpání rezerv na výplatu penzí	-582	-504
Celkem	**-5 741**	**-14 150**

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

Za období končící 30. června 2018 Fond neúčtoval o splatné dani, neboť v důsledku platné legislativní úpravy pro daň z příjmů právnických osob u fondů penzijních společností, spočívající v uplatňování nulové sazby daně, nevykazuje v období splatnou daňovou povinnost. Za období končící 31. prosince 2017 Fond vykázal nulovou daňovou povinnost ze stejného důvodu.

(b) Odložený daňový závazek / pohledávka

Vzhledem k nulové sazbě daně z příjmu právnických osob u fondu penzijní společnosti účinné od 1. ledna 2015 není důvod pro vykazování odložené daně.

22. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

Fond eviduje k 30. červnu 2018 hodnoty předané k obhospodařování ve výši 37 158 608 tis. Kč (31. 12. 2017: 36 406 011 tis. Kč). Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje především běžné účty, termínované vklady, cenné papíry a pohledávku z ex-kuponu.

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Řízení rizik

Investiční strategií Fondu je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu Fondu stanovené zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a investiční strategií Fondu, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Korporace.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků. U závazků z příspěvků penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat kdykoliv o výplatu dávky po vzniku nároku, resp. o výplatu odbytného po dvanácti měsících pojištěné doby. Fond evidoval na účtech těchto závazků k 30. červnu 2018 částku 11 049 529 tis. Kč (31. 12. 2017: 10 474 197 tis. Kč) ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o dávku nepožádali.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích.

Zbytková splatnost aktiv a pasiv Fondu

k 30. červnu 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	1 753 245	1 002 299	0	0	0	2 755 544
Dluhové cenné papíry státní	1 742 221	1 411 478	9 427 737	16 819 825	0	29 401 261
Dluhové cenné papíry ostatní	1 008 850	209 590	2 975 567	804 621	0	4 998 628
Ostatní aktiva	9 563	0	0	0	0	9 563
Celkem	**4 513 879**	**2 623 367**	**12 403 304**	**17 624 446**	**0**	**37 164 996**
Závazky z příspěvků penzijního připojištění	40 653	0	0	0	36 985 241	37 025 894
Ostatní pasiva jiná	20 295	15 410	0	0	0	35 705
Rezervy	0	0	0	0	68 288	68 288
Vlastní kapitál	0	0	0	0	35 109	35 109
Celkem	**60 948**	**15 410**	**0**	**0**	**37 088 638**	**37 164 996**
Rozdíl	**4 452 931**	**2 607 957**	**12 403 304**	**17 624 446**	**-37 088 638**	**0**
Kumulativní rozdíl	**4 452 931**	**7 060 888**	**19 464 192**	**37 088 638**	**0**	**0**

k 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	646 867	1 730 873	0	0	0	2 377 740
Dluhové cenné papíry státní	576 994	1 702 643	8 022 300	18 817 860	0	29 119 797
Dluhové cenné papíry ostatní	8 279	1 192 733	2 590 333	1 117 129	0	4 908 474
Ostatní aktiva	29 234	0	0	0	0	29 234
Celkem	**1 261 374**	**4 626 249**	**10 612 633**	**19 934 989**	**0**	**36 435 245**
Závazky z příspěvků penzijního připojištění	40 080	0	0	0	36 019 380	36 059 460
Ostatní pasiva jiná	20 574	26 917	0	0	0	47 491
Rezervy	0	0	0	0	74 029	74 029
Vlastní kapitál	0	0	0	0	254 265	254 265
Celkem	**60 654**	**26 917**	**0**	**0**	**36 347 674**	**36 435 245**
Rozdíl	**1 200 720**	**4 599 332**	**10 612 633**	**19 934 989**	**-36 347 674**	**0**
Kumulativní rozdíl	**1 200 720**	**5 800 052**	**16 412 685**	**36 347 674**	**0**	**0**

(c) Úrokové riziko

Níže uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

k 30. červnu 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Vklady u bank	1 753 245	1 002 299	0	0	0	2 755 544
Dluhové cenné papíry státní	2 022 811	9 925 233	6 697 611	10 755 606	0	29 401 261
Dluhové cenné papíry ostatní	1 986 788	1 344 457	862 762	804 621	0	4 998 628
Ostatní aktiva	9 563	0	0	0	0	9 563
Celkem	**5 772 407**	**12 271 989**	**7 560 373**	**11 560 227**	**0**	**37 164 996**
Závazky z příspěvků penzijního připojištění	40 653	0	0	0	36 985 241	37 025 894
Ostatní pasiva jiná	20 295	15 410	0	0	0	35 705
Rezervy	0	0	0	0	68 288	68 288
Vlastní kapitál	0	0	0	0	35 109	35 109
Celkem	**60 948**	**15 410**	**0**	**0**	**37 088 638**	**37 164 996**
Rozdíl	**5 711 459**	**12 256 579**	**7 560 373**	**11 560 227**	**-37 088 638**	**0**
Kumulativní rozdíl	**5 711 459**	**17 968 038**	**25 528 411**	**37 088 638**	**0**	**0**

k 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Vklady u bank	646 867	1 730 873	0	0	0	2 377 740
Dluhové cenné papíry státní	576 994	10 513 113	8 022 300	10 007 390	0	29 119 797
Dluhové cenné papíry ostatní	2 177 375	1 345 208	572 400	813 491	0	4 908 474
Ostatní aktiva	29 234	0	0	0	0	29 234
Celkem	**3 430 470**	**13 589 194**	**8 594 700**	**10 820 881**	**0**	**36 435 245**
Závazky z příspěvků penzijního připojištění	40 080	0	0	0	36 019 380	36 059 460
Ostatní pasiva jiná	20 574	26 917	0	0	0	47 491
Rezervy	0	0	0	0	74 029	74 029
Vlastní kapitál	0	0	0	0	254 265	254 265
Celkem	**60 654**	**26 917**	**0**	**0**	**36 347 674**	**36 435 245**
Rozdíl	**3 369 816**	**13 562 277**	**8 594 700**	**10 820 881**	**-36 347 674**	**0**
Kumulativní rozdíl	**3 369 816**	**16 932 093**	**25 526 793**	**36 347 674**	**0**	**0**

(d) Akciové riziko

K 30. červnu 2018 ani 31. prosinci 2017 Fond nedržel žádné akcie.

(e) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty - s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů - jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Fond vykazuje jen limitovanou expozici v cizích měnách, a to v EUR.

24. SKLADBA A ZMĚNY MAJETKU FONDU

	30. 06. 2018	Podíl	31. 12. 2017	Podíl
Dluhové cenné papíry	34 399 889	92,56 %	34 028 271	93,39 %
Bankovní účty a depozita	2 755 544	7,41 %	2 377 740	6,53 %
Ostatní aktiva	9 563	0,03 %	29 234	0,08 %
Celkem	**37 164 996**	**100,00 %**	**36 435 245**	**100,00 %**

25. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU POLOLETNÍ ZPRÁVY

Vedení Korporace nejsou známy žádné významné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily pololetní zprávu Fondu a vyžádaly by si její úpravu k 30. červnu 2018.

	Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis)	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za pololetní zprávu (jméno a podpis)
10. 7. 2018	Maurick Willem Schellekens Kateřina Štěrbová	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Pololetní zpráva 2018

Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Statutární výkazy

za období končící 30. června 2018

Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Rozvaha k 30. červnu 2018

	(v tisících Kč)	Bod	30. 06. 2018	31. 12. 2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	208 245	142 710
	v tom: a) splatné na požádání		4 020	56 685
	b) ostatní pohledávky		204 225	86 025
5	Dluhové cenné papíry	5	377 404	445 768
	v tom: a) vydané vládními institucemi		377 404	445 768
11	Ostatní aktiva	6	120 002	0
	AKTIVA CELKEM		**705 651**	**588 478**

	(v tisících Kč)	Bod	30. 06. 2018	31. 12. 2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	7	186	686
	b) jiná		186	686
12	Kapitálové fondy	8	710 526	591 956
13	Oceňovací rozdíly	8	-1 391	-2 629
	z toho: a) z majetku a závazků		-1 391	-2 629
15	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		-3 670	-1 535
	PASIVA CELKEM		**705 651**	**588 478**

	(v tisících Kč)	Bod	30. 06. 2018	31. 12. 2017
	PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	18	705 649	588 478
	PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM		**705 649**	**588 478**

Výkaz zisku a ztráty k 30. červnu 2018

	(v tisících Kč)	Bod	30. 06. 2018	30. 06. 2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	1 152	302
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		661	302
5	Náklady na poplatky a provize	11	1 286	874
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	-3 676	-575
7	Ostatní provozní výnosy		140	38
19	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-3 670**	**-1 109**
24	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění**		**-3 670**	**-1 109**

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:		Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
10. 7. 2018	Maurick Willem Schellekens	Kateřina Štěrbová	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Příloha pololetní zprávy

za období končící 30. června 2018

Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.

I. VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Popis fondu Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.
Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond"), vznikl dne 1. ledna 2013. Fond obhospodařuje NN Penzijní společnost, a.s.

Fond je určen pro klienty jednoznačně upřednostňující systém bezpečného spoření. Cílem investiční strategie Fondu je zajistit účastníkům kladný nominální výnos. Fond aplikuje velmi konzervativní investiční strategii. Majetek Fondu je investován v souladu se zákonem o doplňkovém penzijním spoření na principu pravidel omezení a rozložení rizika podle Zákona o doplňkovém penzijním spoření.

(b) Popis penzijní společnosti
NN Penzijní společnost, a.s. (dále jen „Korporace"), vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s., a nabízí služby fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému. K datu 23. března 2015 došlo k přejmenování ING Penzijní společnosti, a.s., na NN Penzijní společnost, a.s.

(c) Sídlo Korporace
NN Penzijní společnost, a.s.
Nádražní 344/25
Praha 5
Česká republika

IČO: 63078074

(d) Členové představenstva a dozorčí rady Korporace podle výpisu z obchodního rejstříku k 30. červnu 2018:

Členové představenstva:
Maurick Willem Schellekens, Praha (od 8. 9. 2016), předseda (od 1. 2. 2018)
Ing. Kateřina Štěrbová, Praha (od 1. 7. 2015)
Mgr. Soňa Schwarzová, Velké Popovice (od 1. 10. 2015)
Ing. Zbyněk Veselý, Praha (od 13. 7. 2016)
Houston Darius Ross, Praha (od 1. 11. 2016)
Mark Vermeule, Praha (od 1. 5. 2018)

Členové dozorčí rady:
Ing. Renata Mrázová, Velké Přílepy, předsedkyně (od 1. 10. 2015)
Attila Bosnyák, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)
Guus Schoorlemmer, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)

V průběhu roku 2018 proběhly v rámci představenstva tyto změny:

1. Dne 31. ledna 2018 došlo k ukončení funkce člena a předsedy představenstva Jiřího Čapka. Předsedou představenstva se s účinností ode dne 1. února 2018 stal pan Maurick Schellekens.
2. Frederick Lathioor ukončil svou činnost v představenstvu k datu 15. března 2018.
3. Ode dne 1. května 2018 se členem představenstva stal pan Mark Vermeule.

V rámci dozorčí rady v průběhu roku 2018 nenastaly žádné změny.

(e) Charakteristika Korporace
Hlavním předmětem činnosti Korporace je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. podle zákona č. 42/1994, Sb., o penzijním připojištění (shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění) a provozování doplňkového penzijního spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem účastníka ve stáří nebo invaliditě).

Provozované fondy působí na území České republiky.

(f) Organizační struktura
Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídící a správní činnost Korporace. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Předsedou představenstva Korporace byl k 30. červnu 2018 Maurick Schellekens, který byl zároveň pověřen řízením Korporace.

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickým fondům a transformovanému fondu je NN Investment Partners C.R., a.s.

Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 30. červnu 2018 (od 1. dubna 2017) pan Martin Kollár z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Pan Martin Kollár je absolventem Institutu ekonomických studií Fakulty sociálních věd Univerzity Karlovy v Praze; má řadu let zkušeností v oblasti analýz, řízení investic a tržních rizik ze společností AXA a ČEZ.

V době od 1. května 2015 do 31. března 2017 byla portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu paní Veronika Permanová z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Paní Permanová je absolventkou VŠE v Praze, obor Business Administration and Banking; v minulosti působila jako portfolio manažerka v České národní bance.

Depozitářské služby pro Korporaci poskytuje Česká spořitelna, a.s., na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012.

Korporace měla k 30. červnu 2018 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Shenkkade 65, Nizozemské království.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ POLOLETNÍ ZPRÁVY

Pololetní zpráva byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Pololetní zpráva byla zpracována na obecných účetních zásadách zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou.

Tato pololetní zpráva je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Všechny údaje jsou uvedeny v tisících korunách českých (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Srovnatelným obdobím položek rozvahy je 31. prosinec 2017, u položek výkazu zisku a ztráty 30. červen 2017.

Tato pololetní zpráva je nekonsolidovaná.

3. ÚČETNÍ POSTUPY

Pololetní zpráva Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu
Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku zobchodování.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly
Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů nebo portfolia realizovatelných cenných papírů.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou k datu pořízení účtovány v pořizovací ceně. Časové rozlišení úrokových výnosů počítané metodou efektivní úrokové míry je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu pořízení účtovány v ceně pořízení.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu účetní závěrky oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly". Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Kurzové zisky a ztráty z realizovatelných dluhových cenných papírů jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty.

Pořizovací cena cenných papírů se při prodeji stanovuje metodou váženého aritmetického průměru.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty stanoveny jako ceny dosažené na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. Fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), stanoví se reálná hodnota jako upravená hodnota cenného papíru metodou expertního odhadu.

Oceňovací rozdíly realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do vlastního kapitálu.

Úrokové výnosy vypočítané metodou efektivní úrokové míry, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Znehodnocení realizovatelných cenných papírů
K datu účetní závěrky Fond posuzuje, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelných cenných papírů.

Znehodnocení dluhových cenných papírů je provedeno na základě posouzení objektivní evidence o tom, že ne všechen úrok a jistina budou přijaty ve smluvních termínech. Snížení reálné hodnoty dluhových cenných papírů z titulu změny tržních úrokových sazeb není samo o sobě považováno za důvod pro znehodnocení.

Je-li prokázáno, že došlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelného cenného papíru, je celá ztráta účtována do výkazu zisku a ztráty oproti účtům oceňovacích rozdílů.

Pokud následně po vykázání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů ve výkazu zisku a ztráty. Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií, podílových listů a ostatních podílů se vykazuje na účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

(c) Přepočet cizí měny
Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů, které jsou zachyceny v položce „Oceňovací rozdíly".

(d) Zdanění
Sazba daně z příjmu pro fondy penzijní společnosti je 0 %.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím schválené daňové sazby pro rok, ve kterém budou tyto dočasné rozdíly realizovány. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(e) Kapitálové fondy
Prostředky investované do Fondu jsou evidovány v kapitálových fondech. Cena penzijní jednotky je vypočtena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu penzijních jednotek. Hodnota penzijní jednotky je stanovena na denní bázi.

(f) Výnosy z úroků a podobné výnosy
Výnosy z úroků ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

(g) Náklady na poplatky a provize
Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Korporaci za obhospodařování Fondu. Úplata za obhospodařování činí 0,4 % z průměrné hodnoty fondového vlastního kapitálu.

(h) Státní příspěvek
Fond neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí, resp. státu z titulu státního příspěvku. Za uskutečnění účetního případu, v jehož důsledku dojde k zaúčtování státního příspěvku, je považováno až přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

(i) Změny účetních metod
V roce 2018 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	4 020	56 685
Termínované vklady u bank	204 225	86 025
Celkem	**208 245**	**142 710**

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry – realizovatelné	377 404	445 768
Celkem	**377 404**	**445 768**

(b) Analýza realizovatelných dluhových cenných papírů

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Vydané vládním sektorem		
Kótované na jiném trhu CP	14 254	14 546
Kótované na burze v ČR	363 150	431 222
Celkem	**377 404**	**445 768**

6. OSTATNÍ AKTIVA

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Běžící převod mezi bankami – založení termínovaného vkladu	120 000	0
Ostatní aktiva	2	0
Celkem	**120 002**	**0**

7. OSTATNÍ PASIVA

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Dávky k vyplacení klientům	147	646
Závazek ke správcovské společnosti	39	40
Celkem	**186**	**686**

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Fond nemá základní kapitál. Základem pro stanovení ceny jednotky Fondu je vlastní kapitál Fondu a počet jednotek, přičemž cena penzijní jednotky se stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

K 30. červnu 2018 investovalo do Fondu 18 407 (31. 12. 2017: 15 354) klientů doplňkového penzijního spoření.

Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Počáteční stav k 1. lednu sledovaného roku	591 956	392 701
Přijaté příspěvky za sledované období	210 772	317 947
Připsané zhodnocení	-1 535	-732
Ukončené smlouvy ve sledovaném období	-90 667	-117 960
Zůstatek	**710 526**	**591 956**

(a) Kapitálové fondy

	30. 06. 2018
Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let	707 897
Zhodnocení / znehodnocení (-) vložených prostředků za sledovaný rok	- 2 432
Hodnota majetku Fondu k 30. 06. 2018	705 465
Kurz penzijní jednotky k 1. 1. 2018	1,0028
Kurz penzijní jednotky k 30. 06. 2018	0,9989
Počet penzijních jednotek k 30. 06. 2018	706 261 106

	31. 12. 2017
Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let	597 306
Zhodnocení / znehodnocení (-) vložených prostředků za sledovaný rok	- 9 514
Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2017	587 792
Kurz penzijní jednotky k 1. 1. 2017	1,0225
Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2017	1,0028
Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2017	586 160 270

(b) Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly se vztahují k realizovatelným cenným papírům.

	Dluhopisy Tržní přecenění	Celkem
Stav k 1. 1. 2017	5 350	5 350
Změna za období	- 7 979	-7 979
Stav k 31. 12. 2017	**-2 629**	**-2 629**
Změna za období	1 238	1 238
Stav k 30. 06. 2018	**-1 391**	**-1 391**

(c) Zisk / ztráta za účetní období

Hospodářský výsledek Fondu k 30. červnu 2018 ve výši -3 670 tis. Kč (31. 12. 2017: -1 535 tis. Kč) bude po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

9. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

Přehled transakcí vůči podnikům ve skupině:

30. 06. 2018	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	0	1 286	0	39
Celkem	**0**	**1 286**	**0**	**39**

30. 06. 2017 pro výnosy a náklady 31. 12. 2017 pro pohledávky a závazky	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	0	874	0	40
Celkem	**0**	**874**	**0**	**40**

10. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2018	2017
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	491	0
Úroky z dluhových cenných papírů	661	302
Celkem	**1 152**	**302**

11. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2018	2017
Úplata za obhospodařování majetku	1 286	874
Celkem	**1 286**	**874**

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk z obchodování s cennými papíry	2 107	582
Ztráta z obchodování s cennými papíry	-5 783	-1 157
Celkem	**-3 676**	**-575**

13. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

2018	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 100	52	1 152
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-3 676	0	- 3 676
Ostatní provozní výnosy	140	0	140
Celkem	**-2 436**	**52**	**- 2 384**

2017	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	286	16	302
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-575	0	-575
Ostatní provozní výnosy	38	0	38
Celkem	**-251**	**16**	**-235**

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

Za období končící 30. června 2018 Fond neúčtoval o splatné dani, neboť v důsledku platné legislativní úpravy pro daň z příjmů právnických osob u fondů penzijních společností, spočívající v uplatňování nulové sazby daně, nevykazuje v období splatnou daňovou povinnost. Za období končící 31. prosince 2017 Fond vykázal nulovou daňovou povinnost ze stejného důvodu.

(b) Odložený daňový závazek / pohledávka

Vzhledem k nulové sazbě daně z příjmu právnických osob u fondu penzijní společnosti účinné od 1. ledna 2015 není důvod pro vykazování odložené daně.

15. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Řízení rizik

Investiční strategií Fondu je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu Fondu stanovené zákonem 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření a investiční strategií Fondu, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Korporace.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích.

Zbytková splatnost aktiv a pasiv Fondu

K 30. červnu 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	175 167	33 078	0	0	0	208 245
Dluhové cenné papíry státní	155 312	146 646	56 086	19 360	0	377 404
Ostatní aktiva	120 002	0	0	0	0	120 002
Celkem	**450 481**	**179 724**	**56 086**	**19 360**	**0**	**705 651**
Ostatní pasiva	186	0	0	0	0	186
Vlastní kapitál	0	0	0	0	705 465	705 465
Celkem	**186**	**0**	**0**	**0**	**705 465**	**705 651**
Rozdíl	**450 295**	**179 724**	**56 086**	**19 360**	**-705 465**	**0**
Kumulativní rozdíl	**450 295**	**630 019**	**686 105**	**705 465**	**0**	**0**

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	56 685	86 025	0	0	0	142 710
Dluhové cenné papíry státní	21	2 314	178 008	265 425	0	445 768
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	**56 706**	**88 339**	**178 008**	**265 425**	**0**	**588 478**
Ostatní pasiva	686	0	0	0	0	686
Vlastní kapitál	0	0	0	0	587 792	587 792
Celkem	**686**	**0**	**0**	**0**	**587 792**	**588 478**
Rozdíl	**56 020**	**88 339**	**178 008**	**265 425**	**-587 792**	**0**
Kumulativní rozdíl	**56 020**	**144 359**	**322 367**	**587 792**	**0**	**0**

(c) Úrokové riziko

Níže uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to do toho období, které nastane dříve.

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

K 30. červnu 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Vklady u bank	175 167	33 078	0	0	0	208 245
Dluhové cenné papíry státní	169 536	202 732	0	5 136	0	377 404
Ostatní aktiva	120 002	0	0	0	0	120 002
Celkem	**464 705**	**235 810**	**0**	**5 136**	**0**	**705 651**
Ostatní pasiva	186	0	0	0	0	186
Vlastní kapitál	0	0	0	0	705 465	705 465
Celkem	**186**	**0**	**0**	**0**	**705 465**	**705 651**
Rozdíl	**464 519**	**235 810**	**0**	**5 136**	**-705 465**	**0**
Kumulativní rozdíl	**464 519**	**700 329**	**700 329**	**705 465**	**0**	**0**

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Vklady u bank	56 685	86 025	0	0	0	142 710
Dluhové cenné papíry státní	14 546	186 891	170 854	73 477	0	445 768
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	**71 231**	**272 916**	**170 854**	**73 477**	**0**	**588 478**
Ostatní pasiva	686	0	0	0	0	686
Vlastní kapitál	0	0	0	0	587 792	587 792
Celkem	**686**	**0**	**0**	**0**	**587 792**	**588 478**
Rozdíl	**70 545**	**272 916**	**170 854**	**73 477**	**-587 792**	**0**
Kumulativní rozdíl	**70 545**	**343 461**	**514 315**	**587 792**	**0**	**0**

(d) Měnové riziko

Fond má aktiva a pasiva denominována pouze v CZK.

(e) Akciové riziko

K 31. červnu 2018 ani 31. prosinci 2017 Fond nedržel žádné akcie.

16. SKLADBA A ZMĚNY MAJETKU FONDU

Název	30. 06. 2018	Podíl	31. 12. 2017	Podíl
Dluhové cenné papíry	377 404	53,48 %	445 768	75,75 %
Bankovní účty a depozita	208 245	29,51 %	142 710	24,25 %
Ostatní aktiva	120 002	17,01 %	0	0,00 %
Celkem	**705 651**	**100,00 %**	**588 478**	**100,00 %**

17. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této pololetní zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce 117/2012 Sb.:

Údaje k 30. červnu 2018

Název	ISIN	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná cena (v tis. Kč)
termínované vklady	TV	204 225	204 225
peníze na cestě - převod na TV	pohledávka	120 000	120 000
ČR, 4,60 %, 18, K15 4,60/18	CZ0000700521	71 961	71 770
SPP 26 T 20/04	CZ0001005482	49 860	49 860
ČR, VAR %, 23	CZ0001003123	49 696	49 222
ČR, 3,75 %, 20, K13 3,75/18	CZ0000700794	40 597	40 458
SPP 26 T 25/05	CZ0001005532	39 826	39 827
ČR, 4,20 %, 36, K12 4,20/18	CZ0000700943	36 969	36 874
SPP 13 T 13/04	CZ0001005474	19 994	19 994
SPP 39 T 16/03	CZ0001005441	19 914	19 914
SPP 26 T 02/03	CZ0001005425	14 977	14 977
EIB 0 04/25/29	XS1057735018	14 536	14 254
ČR, 4,60 %, 18	CZ0000700539	7 998	7 977

Údaje k 31. prosinci 2017

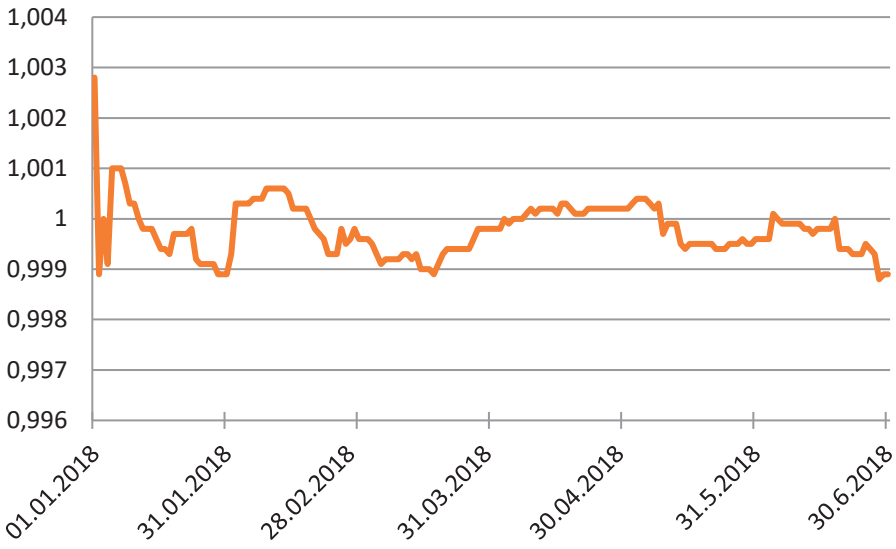
Název	ISIN	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná cena (v tis. Kč)
běžné účty	BÚ	56 685	56 685
termínované vklady	TV	86 025	86 025
ČR, VAR %, 23	CZ0001003123	95 672	96 592
ČR, VAR %, 27	CZ0001004105	78 983	81 596
ČR, 3,75 %, 20	CZ0001001317	60 085	58 847
ČR, 0,45 %, 23	CZ0001004600	48 292	46 442
ČR, 0,00 %, 20	CZ0001005011	47 574	46 813
ČR, 4,70 %, 22	CZ0001001945	37 892	36 603
ČR, 3,85 %, 21	CZ0001002851	30 766	29 894
ČR, 2,50 %, 28	CZ0001003859	19 558	19 472
EIB 0 04/25/29	XS1057735018	14 549	14 546
ČR, VAR %, 20	CZ0001004113	6 986	7 157

18. ÚDAJE O FONDOVÉM VLASTNÍM KAPITÁLU ÚČASTNICKÉHO FONDU A FONDOVÉM VLASTNÍM KAPITÁLU PŘIPADAJÍCÍM NA JEDNU PENZIJNÍ JEDNOTKU

k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce 117/2012 Sb.:

Datum	Vlastní kapitál (v tis. Kč)	VK / jednotka (v Kč)
31. 12. 2015	247 978	1,0204
31. 12. 2016	397 319	1,0225
31. 12. 2017	587 792	1,0028
30. 06. 2018	705 465	0,9989

Grafické znázornění vývoje jednotky v roce 2018:



19. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje běžné účty, termínované vklady, cenné papíry, splatné kupony a pohledávku za správcovskou společností.

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Korporace nejsou známy žádné významné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily pololetní zprávu Fondu a vyžádaly by si její úpravu k 30. červnu 2018.

	Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis)	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za pololetní zprávu (jméno a podpis)
10. 7. 2018	Maurick Willem Schellekens Kateřina Štěrbová	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Pololetní zpráva 2018

Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Statutární výkazy

za období končící 30. června 2018

Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Rozvaha k 30. červnu 2018

	(v tisících Kč)	Bod	30. 06. 2018	31. 12. 2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	48 409	30 043
	v tom: a) splatné na požádání		16 360	17 039
	b) ostatní pohledávky		32 049	13 004
5	Dluhové cenné papíry	5	94 245	90 852
	v tom: a) vydané vládními institucemi		64 903	71 025
	b) vydané ostatními osobami		29 342	19 827
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	101 129	75 785
11	Ostatní aktiva	6	26 001	5
	AKTIVA CELKEM		**269 784**	**196 685**

	(v tisících Kč)		30. 06. 2018	31. 12. 2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	7	80	1 281
	b) jiná		80	1 281
12	Kapitálové fondy	8	275 283	196 830
13	Oceňovací rozdíly	8	-495	-2 301
	z toho: a) z majetku a závazků		-495	-2 301
15	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		-5 084	875
	PASIVA CELKEM		**269 784**	**196 685**

	(v tisících Kč)		30. 06. 2018	31. 12. 2017
	PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	20	269 784	196 685
	PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM		**269 784**	**196 685**

Výkaz zisku a ztráty k 30. červnu 2018

	(v tisících Kč)	Bod	30. 06. 2018	30. 06. 2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	509	125
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		364	125
3	Výnosy z akcií a podílů	11	671	87
	v tom: výnosy z ostatních akcií a podílů		671	87
5	Náklady na poplatky a provize	12	917	720
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	-5 443	474
7	Ostatní provozní výnosy		96	58
19	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-5 084**	**24**
24	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění**		**-5 084**	**24**

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:		Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
10. 7. 2018	Maurick Willem Schellekens	Kateřina Štěrbová	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Příloha pololetní zprávy

za období končící 30. června 2018

Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Popis fondu Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Vytvoření účastnického fondu Spořicí účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. (dále jen „Fond") bylo povoleno Českou národní bankou dne 4. listopadu 2014. Činnost Fond zahájil dne 16. února 2015. Tento Fond nahradil původní dva účastnické fondy – Účastnický fond Penze 2030 ING Penzijní společnosti, a.s. a Účastnický fond Penze 2040 ING Penzijní společnosti, a.s., které tímto sloučením zanikly ke dni 16. února 2015. Důvodem pro toto sloučení byla dlouhodobě nízká hodnota aktiv v zanikajících fondech, kvůli níž tyto fondy nemohly začít investovat dle své investiční strategie. Oba měly navíc podobné investiční zaměření a lišily se jen momentem (rokem), kdy se z těchto fondů měly stát plně konzervativní fondy. K 1. listopadu 2016 došlo k přejmenování fondu na Vyvážený účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Fond nabízí vhodnou alternativu pro účastníky, kteří hledají střední cestu mezi konzervativní a vyváženou strategií spoření

(b) Popis penzijní společnosti

NN Penzijní společnost, a.s. (dále jen „Korporace"), vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s., a nabízí služby fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému. K datu 23. března 2015 došlo k přejmenování ING Penzijní společnosti, a.s., na NN Penzijní společnost, a.s.

(c) Sídlo Korporace

NN Penzijní společnost, a.s.
Nádražní 344/25
Praha 5
Česká republika

IČO: 63078074

(d) Členové představenstva a dozorčí rady Korporace podle výpisu z obchodního rejstříku k 30. červnu 2018

Členové představenstva:

Maurick Willem Schellekens, Praha (od 8. 9. 2016), předseda (od 1. 2. 2018)

Ing. Kateřina Štěrbová, Praha (od 1. 7. 2015)

Mgr. Soňa Schwarzová, Velké Popovice (od 1. 10. 2015)

Ing. Zbyněk Veselý, Praha (od 13. 7. 2016)

Houston Darius Ross, Praha (od 1. 11. 2016)

Mark Vermeule, Praha (od 1. 5. 2018)

Členové dozorčí rady:

Ing. Renata Mrázová, Velké Přílepy, předsedkyně (od 1. 10. 2015)

Attila Bosnyák, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)

Guus Schoorlemmer, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)

V průběhu roku 2018 proběhly v rámci představenstva tyto změny:

1. Dne 31. ledna 2018 došlo k ukončení funkce člena a předsedy představenstva Jiřího Čapka. Předsedou představenstva se s účinností ode dne 1. února 2018 stal pan Maurick Schellekens.
2. Frederick Lathioor ukončil svou činnost v představenstvu k datu 15. března 2018.
3. Ode dne 1. května 2018 se členem představenstva stal pan Mark Vermeule.

V rámci dozorčí rady v průběhu roku 2018 nenastaly žádné změny.

(e) Charakteristika Korporace

Hlavním předmětem činnosti Korporace je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. podle zákona č. 42/1994, Sb., o penzijním připojištění (shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění) a provozování doplňkového penzijního spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem účastníka ve stáří nebo invaliditě).

Provozované fondy působí na území České republiky.

(f) Organizační struktura

Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídící a správní činnost Korporace. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Předsedou představenstva Korporace byl k 30. červnu 2018 Maurick Schellekens, který byl zároveň pověřen řízením Korporace.

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickým fondům a transformovanému fondu je NN Investment Partners C.R., a.s.

Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 30. červnu 2018 (od 1. dubna 2017) pan Martin Kollár z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Pan Martin Kollár je absolventem Institutu ekonomických studií Fakulty sociálních věd Univerzity Karlovy v Praze; má řadu let zkušeností v oblasti analýz, řízení investic a tržních rizik ze společností AXA a ČEZ.

V době od 1. května 2015 do 31. března 2017 byla portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu paní Veronika Permanová z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Paní Permanová je absolventkou VŠE v Praze, obor Business Administration and Banking; v minulosti působila jako portfolio manažerka v České národní bance.

Depozitářské služby pro Korporaci poskytuje Česká spořitelna, a.s., na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012.

Korporace měla k 30. červnu 2018 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Shenkkade 65, Nizozemské království.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Pololetní zpráva byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Pololetní zpráva byla zpracována na obecných účetních zásadách zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou.

Tato pololetní zpráva je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Všechny údaje jsou uvedeny v tisících korunách českých (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Srovnatelným obdobím položek rozvahy je 31. prosinec 2017, u položek výkazu zisku a ztráty 30. červen 2017.

Tato pololetní zpráva je nekonsolidovaná.

3. ÚČETNÍ POSTUPY

Pololetní zpráva Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku zobchodování.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů nebo portfolia realizovatelných cenných papírů.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou k datu pořízení účtovány v pořizovací ceně. Časové rozlišení úrokových výnosů počítané metodou efektivní úrokové míry je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu pořízení účtovány v ceně pořízení.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu účetní závěrky oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly". Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Kurzové zisky a ztráty z realizovatelných dluhových cenných papírů jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty.

Pořizovací cena cenných papírů se při prodeji stanovuje metodou váženého aritmetického průměru.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty stanoveny jako ceny dosažené na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. Fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), stanoví se reálná hodnota jako upravená hodnota cenného papíru metodou expertního odhadu.

Oceňovací rozdíly realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do vlastního kapitálu.

Úrokové výnosy vypočítané metodou efektivní úrokové míry, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Znehodnocení realizovatelných cenných papírů
K datu sestavení účetní závěrky Fond posuzuje, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelných cenných papírů.

Fond se řídí interní směrnicí upravující postup pro stanovení znehodnocení akcií, podílových listů a ostatních podílů a postup pro stanovení znehodnocení dluhových cenných papírů.

Hlavními kritérii pro analýzu akcií, podílových listů a ostatních podílů z hlediska jejich znehodnocení jsou významnost záporného přecenění, tj. poklesu reálné hodnoty k datu účetní závěrky v porovnání s pořizovací cenou, a doba, po kterou cenný papír vykazuje záporné přecenění.

Z pohledu případného znehodnocení posuzuje Fond takové akcie, podílové listy a ostatní podíly:
• které k datu účetní závěrky vykazují záporné přecenění déle než 180 dní a
• jejichž reálná hodnota je k datu účetní závěrky nižší o více než o 25 % v porovnání s jejich pořizovací cenou.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly, které k datu účetní závěrky splňují jedno z uvedených kritérií, jsou podrobeny detailnímu rozboru s využitím interních nebo externích finančních analýz s cílem zjistit, zda se jedná o trvalé znehodnocení. Tyto analýzy jsou zaměřeny především na sledování tržní kapitalizace, účetní hodnoty, čisté hodnoty aktiv, ratingu, ekonomické situace, výhledu do budoucna, atd. Pokud tyto ukazatele nepotvrzují znehodnocení, nepovažují se takové cenné papíry za trvale znehodnocené.

Znehodnocení dluhových cenných papírů je provedeno na základě posouzení objektivní evidence o tom, že ne všechen úrok a jistina budou přijaty ve smluvních termínech. Snížení reálné hodnoty dluhových cenných papírů z titulu změny tržních úrokových sazeb není samo o sobě považováno za důvod pro znehodnocení. Pro dluhové cenné papíry tedy neplatí výše uvedené podmínky dlouhodobého nebo významného poklesu reálné hodnoty.

Je-li prokázáno, že došlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelného cenného papíru, je celá ztráta účtována do výkazu zisku a ztráty oproti účtům oceňovacích rozdílů.

Pokud následně po vykázání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů ve výkazu zisku a ztráty. Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií, podílových listů a ostatních podílů se vykazuje na účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

(c) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů, které jsou zachyceny v položce „Oceňovací rozdíly".

(d) Zdanění

Sazba daně z příjmu pro fondy penzijní společnosti je 0 %.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím schválené daňové sazby pro rok, ve kterém budou tyto dočasné rozdíly realizovány. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(e) Kapitálové fondy

Prostředky investované do Fondu jsou evidovány v kapitálových fondech. Cena penzijní jednotky je vypočtena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu penzijních jednotek. Hodnota penzijní jednotky je stanovena na denní bázi.

(f) Výnosy z úroků a podobné výnosy

Výnosy z úroků ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

(g) Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Korporaci za obhospodařování a zhodnocení majetku Fondu.

Úplata za obhospodařování činí 0,8 % (2017: 0,8 %) z průměrné hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku je stanovena z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období. Tato úplata je stanovena u Vyváženého účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 % (2017: 15,0 %).

(h) Státní příspěvek

Fond neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí, resp. státu z titulu státního příspěvku. Za uskutečnění účetního případu, v jehož důsledku dojde k zaúčtování státního příspěvku, je považováno až přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

(i) Změny účetních metod

V roce 2018 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	16 360	17 039
Termínované vklady u bank	32 049	13 004
Celkem	**48 409**	**30 043**

5. CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace dluhových a majetkových cenných papírů

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry – realizovatelné	94 245	90 852
Akcie, podílové listy a ostatní podíly – realizovatelné	4 153	5 894
Akcie, podílové listy a ostatní podíly – oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (FVTPL)	96 976	69 891
Celkem	**195 374**	**166 637**

(b) Analýza realizovatelných dluhových cenných papírů

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na jiném trhu CP	15 416	13 984
	15 416	13 984
Korporátní cenné papíry		
– Kótované na burze v ČR	3 050	0
– Kótované na jiném trhu CP	10 876	5 843
	13 926	5 843
Vydané vládním sektorem a cenné papíry emitované národními bankami se zárukami státu		
– Kótované na burze v ČR	58 794	64 791
– Kótované na jiném trhu CP	6 109	6 234
	64 903	71 025
Celkem	**94 245**	**90 852**

(c) Analýza majetkových cenných papírů

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Kótované na jiném trhu CP - realizovatelné	4 153	5 894
Kótované na jiném trhu CP - FVTPL	96 976	69 891
Celkem	**101 129**	**75 785**

6. OSTATNÍ AKTIVA

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Pohledávka za správcovskou společností	1	5
Běžící převod mezi bankami – založení termínovaného vkladu	26 000	0
Celkem	**26 001**	**5**

7. OSTATNÍ PASIVA

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Dávky k vyplacení klientům	51	714
Závazek ke správcovské společnosti	29	27
Dohadný účet pasivní – odměna za zhodnocení majetku Fondu	0	540
Celkem	**80**	**1 281**

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Fond nemá základní kapitál. Základem pro stanovení ceny jednotky Fondu je vlastní kapitál Fondu a počet jednotek, přičemž cena penzijní jednotky se stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

K 30. červnu 2018 investovalo do Fondu 11 459 (31. 12. 2017: 8 575) klientů doplňkového penzijního spoření.

Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Počáteční stav k 1. lednu sledovaného roku	196 830	90 447
Přijaté příspěvky za sledované období	105 824	131 057
Připsané zhodnocení	875	2 029
Ukončené smlouvy ve sledovaném období	-28 246	-26 703
Zůstatek	**275 283**	**196 830**

(a) Kapitálové fondy

	30. 06. 2018
Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let	272 982
Zhodnocení / znehodnocení (-) vložených prostředků za sledovaný rok	-3 278
Hodnota majetku Fondu k 30. 06. 2018	269 704
Kurz penzijní jednotky k 01. 01. 2018	1,0092
Kurz penzijní jednotky k 30. 06. 2018	0,9944
Počet penzijních jednotek k 30. 06. 2018	271 209 599

	31. 12. 2017
Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let	197 567
Zhodnocení / znehodnocení (-) vložených prostředků za sledovaný rok	-2 163
Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2017	195 404
Kurz penzijní jednotky k 01. 01. 2017	1,0193
Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2017	1,0092
Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2017	193 632 671

(b) Oceňovací rozdíly

	Akcie a podílové listy		Dluhopisy	
	Tržní přecenění	Měnové přecenění	Tržní přecenění	Celkem
Stav k 1. 1. 2017	**684**	**-23**	**76**	**737**
Změna za období	839	-407	- 3 470	-3 038
Stav k 31. 12. 2017	**1 523**	**-430**	**-3 394**	**-2 301**
Změna za období	-604	180	2 230	1 806
Stav k 30. 06. 2018	**919**	**-250**	**-1 164**	**-495**

(c) Zisk za účetní období

Hospodářský výsledek Fondu k 30. červnu 2018 ve výši -5 084 tis. Kč (31. 12. 2017: 875 tis. Kč) bude po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

9. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

Přehled transakcí vůči podnikům ve skupině:

30. 06. 2018	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	82	917	1	29
Celkem	**82**	**917**	**1**	**29**

30. 06. 2017 pro výnosy a náklady 31. 12. 2017 pro pohledávky a závazky	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	56	720	5	27
Celkem	**56**	**720**	**5**	**27**

10. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2018	2017
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	145	0
Úroky z dluhových cenných papírů	364	125
Celkem	**509**	**125**

11. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2018	2017
Dividendy z tuzemských cenných papírů	240	0
Dividendy ze zahraničních cenných papírů	431	87
Celkem	**671**	**87**

12. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2018	2017
Úplata za obhospodařování majetku	917	454
Úplata za zhodnocení majetku	0	266
Celkem	**917**	**720**

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk z obchodování s cennými papíry	1 485	0
Ztráta z obchodování s cennými papíry	-4 471	0
Přecenění FVTPL portfolia včetně nerealizovaných kurzových rozdílů	-2 366	480
Kurzové rozdíly ostatní	-91	-6
Celkem zisk (+) nebo ztráta (-)	**-5 443**	**474**

14. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

2018	ČR	EU	ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	355	154	0	509
Výnosy z akcií a podílů	240	431	0	671
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	-2 918	-2 525	0	-5 443
Ostatní provozní výnosy	96	0	0	96
Celkem	**-2 227**	**-1 940**	**0**	**- 4 167**

2017	ČR	EU	ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	78	47	0	125
Výnosy z akcií a podílů	0	87	0	87
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	-133	775	-168	474
Ostatní provozní výnosy	58	0	0	58
Celkem	**3**	**909**	**-168**	**744**

15. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

Za období končící 30. června 2018 Fond neúčtoval o splatné dani, neboť v důsledku platné legislativní úpravy pro daň z příjmů právnických osob u fondů penzijních společností, spočívající v uplatňování nulové sazby daně, nevykazuje v období splatnou daňovou povinnost. Za období končící 31. prosince 2017 Fond vykázal nulovou daňovou povinnost ze stejného důvodu.

(b) Odložený daňový závazek / pohledávka

Vzhledem k nulové sazbě daně z příjmu právnických osob u fondu penzijní společnosti účinné od 1. ledna 2015 není důvod pro vykazování odložené daně.

16. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Řízení rizik

Investiční strategií Fondu je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu Fondu stanovené zákonem 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření a investiční strategií Fondu, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Korporace.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích.

Zbytková splatnost aktiv a pasiv Fondu

K 30. červnu 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	35 379	13 030	0	0	0	48 409
Dluhové cenné papíry státní	33 142	24 308	0	7 453	0	64 903
Dluhové cenné papíry ostatní	4 013	19 551	5 778	0	0	29 342
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	101 129	101 129
Ostatní aktiva	26 001	0	0	0	0	26 001
Celkem	**98 535**	**56 889**	**5 778**	**7 453**	**101 129**	**269 784**
Ostatní pasiva	80	0	0	0	0	80
Vlastní kapitál	0	0	0	0	269 704	269 704
Celkem	**80**	**0**	**0**	**0**	**269 704**	**269 784**
Rozdíl	**98 455**	**56 889**	**5 778**	**7 453**	**-168 575**	**0**
Kumulativní rozdíl	**98 455**	**155 344**	**161 122**	**168 575**	**0**	**0**

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	17 039	13 004	0	0	0	30 043
Dluhové cenné papíry státní	9	423	12 682	57 911	0	71 025
Dluhové cenné papíry ostatní	16	5	6 678	13 128	0	19 827
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	75 785	75 785
Ostatní aktiva	5	0	0	0	0	5
Celkem	**17 069**	**13 432**	**19 360**	**71 039**	**75 785**	**196 685**
Ostatní pasiva	741	540	0	0	0	1 281
Vlastní kapitál	0	0	0	0	195 404	195 404
Celkem	**741**	**540**	**0**	**0**	**195 404**	**196 685**
Rozdíl	**16 328**	**12 892**	**19 360**	**71 039**	**-119 619**	**0**
Kumulativní rozdíl	**16 328**	**29 220**	**48 580**	**119 619**	**0**	**0**

(c) Úrokové riziko

Níže uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to do toho období, které nastane dříve.

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

K 30. červnu 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Vklady u bank	35 379	13 030	0	0	0	48 409
Dluhové cenné papíry státní	39 238	24 308	0	1 357	0	64 903
Dluhové cenné papíry ostatní	13 745	9 819	5 778	0	0	29 342
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	101 129	101 129
Ostatní aktiva	26 001	0	0	0	0	26 001
Celkem	**114 363**	**47 157**	**5 778**	**1 357**	**101 129**	**269 784**
Ostatní pasiva	80	0	0	0	0	80
Vlastní kapitál	0	0	0	0	269 704	269 704
Celkem	**80**	**0**	**0**	**0**	**269 704**	**269 784**
Rozdíl	**114 283**	**47 157**	**5 778**	**1 357**	**-168 575**	**0**
Kumulativní rozdíl	**114 283**	**161 440**	**167 218**	**168 575**	**0**	**0**

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Vklady u bank	17 039	13 004	0	0	0	30 043
Dluhové cenné papíry státní	6 234	8 471	12 682	43 638	0	71 025
Dluhové cenné papíry ostatní	9 299	5	4 685	5 838	0	19 827
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	75 785	75 785
Ostatní aktiva	5	0	0	0	0	5
Celkem	**32 577**	**21 480**	**17 367**	**49 476**	**75 785**	**196 685**
Ostatní pasiva	741	540	0	0	0	1 281
Vlastní kapitál	0	0	0	0	195 404	195 404
Celkem	**741**	**540**	**0**	**0**	**195 404**	**196 685**
Rozdíl	**31 836**	**20 940**	**17 367**	**49 476**	**-119 619**	**0**
Kumulativní rozdíl	**31 836**	**52 776**	**70 143**	**119 619**	**0**	**0**

(d) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty - s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů – jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice společnosti je následující:

Devizová pozice společnosti

K 30. červnu 2018	EUR	USD	PLN	CZK	Celkem
Vklady u bank	4	16	1	48 388	48 409
Dluhové cenné papíry	0	0	0	94 245	94 245
Akcie, podílové listy	64 587	29 516	2 017	5 009	101 129
Ostatní aktiva	0	0	0	26 001	26 001
Celkem	**64 591**	**29 532**	**2 018**	**173 643**	**269 784**
Ostatní pasiva	0	0	0	80	80
Vlastní kapitál	0	0	0	269 704	269 704
Celkem	**0**	**0**	**0**	**269 784**	**269 784**
Čistá devizová pozice	**64 591**	**29 532**	**2 018**	**-96 141**	**0**

K 31. prosinci 2017	EUR	USD	PLN	CZK	Celkem
Vklady u bank	2	0	0	30 041	30 043
Dluhové cenné papíry	0	0	0	90 852	90 852
Akcie, podílové listy	55 519	12 669	0	7 597	75 785
Ostatní aktiva	0	0	0	5	5
Celkem	**55 521**	**12 669**	**0**	**128 495**	**196 685**
Ostatní pasiva	0	0	0	1 281	1 281
Vlastní kapitál	0	0	0	195 404	195 404
Celkem	**0**	**0**	**0**	**196 685**	**196 685**
Čistá devizová pozice	**55 521**	**12 669**	**0**	**-68 190**	**0**

(e) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity a metody řízení tohoto rizika jsou uvedeny v části „Řízení rizik" (bod 16 (a)).

17. SKLADBA A ZMĚNY MAJETKU FONDU

	30. 06. 2018	Podíl	31. 12. 2017	Podíl
Dluhové cenné papíry	94 245	34,93 %	90 852	46,19 %
Akcie a podílové listy	101 129	37,49 %	75 785	38,53 %
Bankovní účty a depozita	48 409	17,94 %	30 043	15,28 %
Ostatní aktiva	26 001	9,64 %	5	0,00 %
Celkem	**269 784**	**100,00 %**	**196 685**	**100,00 %**

18. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU FONDU

ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této pololetní zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce 117/2012 Sb.:

Údaje k 30. červnu 2018

Název	ISIN	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná cena (v tis. Kč)
běžné účty	BÚ	16 359	16 359
termínované vklady	TV	32 049	32 049
peníze na cestě - převod na TV	pohledávka	26 000	26 000
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF	IE0008471009	26 150	25 897
BNP Paribas Easy Euro Stoxx 50 UCITS ETF C (EUR)	FR0012739431	23 413	24 527
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF 1C	LU0490618542	21 858	23 587
SPP 26 T 20/04	CZ0001005482	13 961	13 961
ČR, 2,40 %, 25	CZ0001004253	10 539	10 506
SPP 13 T 13/04	CZ0001005474	9 997	9 997
SPP 26 T 09/03	CZ0001005433	9 978	9 978
ČR, 4,60 %, 18, K15 4,60/18	CZ0000700521	7 996	7 974
Lyxor ETF Eastern Europe (CECE NTR EUR)	FR0010204073	7 199	7 651
Erste Group Bank AG	AT0000652011	6 783	6 512
EIB 0 04/25/29	XS1057735018	6 230	6 109
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	4 906	5 929
CETIN FIN. 16/23 MTN	XS1529936335	5 997	5 820
NET4GAS 14/21 MTN	XS1090620730	5 137	5 055
SPP 26 T 02/03	CZ0001005425	4 992	4 992
RAIF.BK INT.17-22 ZO 128	AT000B014055	4 890	4 668
BNP PARIBAS 16/23 FLR MTN	FR0013113164	4 197	4 210
PEGAS 2,85/18	CZ0000000559	3 073	3 050
BPCE S.A. 16/23 FLR MTN	FR0013110103	3 005	3 040
Stock Spirits Group PLC in	GB00BF5SDZ96	3 152	2 720

Údaje k 31. prosinci 2017

Název	ISIN	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná cena (v tis. Kč)
běžné účty	BÚ	17 039	17 039
termínované vklady	TV	13 004	13 004
AMUNDI ETF MSCI Eastern Europe ex Russia - EUR	FR0010717074	15 650	15 852
ČR, 2,50 %, 28	CZ0001003859	16 222	15 577
Lyxor ETF Eastern Europe (CECE NTR EUR)	FR0010204073	12 730	15 511
ČR, 0,45 %, 23	CZ0001004600	14 200	13 936
ČR, 4,70 %, 22	CZ0001001945	13 338	12 835
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF	IE0008471009	12 455	12 468
BNP Paribas Easy Euro Stoxx 50 UCITS ETF C (EUR)	FR0012739431	10 939	11 688
ČR, VAR %, 23	CZ0001003123	8 160	8 107
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF 1C	LU0490618542	6 269	7 144
EIB 0 04/25/29	XS1057735018	6 235	6 234
CETIN FIN. 16/23 MTN	XS1529936335	5 956	5 843
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	4 906	5 525
ČR, 2,40 %, 25	CZ0001004253	5 337	4 953
RAIF.BK INT.17-22 ZO 128	AT000B014055	4 876	4 685
BNP PARIBAS 16/23 FLR MTN	FR0013113164	4 215	4 264
ČR, 1,00 %, 26	CZ0001004469	3 609	3 391
BPCE S.A. 16/23 FLR MTN	FR0013110103	3 004	3 040
UNIPETROL	CZ0009091500	2 591	2 820
MONETA MONEY BANK, A. S.	CZ0008040318	2 430	2 472
Erste Group Bank AG	AT0000652011	2 364	2 305
ČR, 4,20 %, 36	CZ0001001796	2 657	2 270
ČR, 0,95 %, 30	CZ0001004477	2 544	2 233

19. ÚDAJE O FONDOVÉM VLASTNÍM KAPITÁLU ÚČASTNICKÉHO FONDU A FONDOVÉM VLASTNÍM KAPITÁLU PŘIPADAJÍCÍM NA JEDNU PENZIJNÍ JEDNOTKU

k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce 117/2012 Sb.:

Datum	Vlastní kapitál (v tis. Kč)	VK / jednotka (v Kč)
31. 12. 2015	50 024	0,9950
31. 12. 2016	93 213	1,0193
31. 12. 2017	195 404	1,0092
30. 06. 2018	269 704	0,9944

Grafické znázornění vývoje jednotky v roce 2017:

20. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje běžné účty, cenné papíry, splatné kupony a pohledávku za správcovskou společností.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU POLOLETNÍ ZPRÁVY

Vedení Korporace nejsou známy žádné významné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily pololetní zprávu Fondu a vyžádaly by si její úpravu k 30. červnu 2018.

	Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis)	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za pololetní zprávu (jméno a podpis)
10. 7. 2018	Maurick Willem Schellekens Kateřina Štěrbová	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Pololetní zpráva 2018

Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Statutární výkazy

za období končící 30. června 2018

Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Rozvaha k 30. červnu 2018

	(v tisících Kč)	Bod	30. 06. 2018	31. 12. 2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	14 085	3 718
	v tom: a) splatné na požádání		14 085	3 718
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	238 998	194 340
11	Ostatní aktiva	6	728	151
	AKTIVA CELKEM		**253 811**	**198 209**

	(v tisících Kč)	Bod	30. 06. 2018	31. 12. 2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	7	317	3 069
	b) jiná		317	3 069
12	Kapitálové fondy	8	250 112	172 755
13	Oceňovací rozdíly	8	6 181	11 817
	z toho: a) z majetku a závazků		6 181	11 817
15	Zisk nebo ztráta (-) za účetní období		-2 799	10 568
	PASIVA CELKEM		**253 811**	**198 209**

	(v tisících Kč)	Bod	30. 06. 2018	31. 12. 2017
	PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	19	253 811	198 209
	PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM		**253 811**	**198 209**

Výkaz zisku a ztráty k 30. červnu 2018

	(v tisících Kč)	Bod	30. 06. 2018	30. 06. 2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy		1	0
3	Výnosy z akcií a podílů	10	2 933	1 979
	v tom: výnosy z ostatních akcií a podílů		2 933	1 979
5	Náklady na poplatky a provize	11	1 379	1 627
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	-4 414	5 337
7	Ostatní provozní výnosy		60	38
19	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-2 799**	**5 727**
24	**Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění**		**-2 799**	**5 727**

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:		Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
10. 7. 2018	Maurick Willem Schellekens	Kateřina Štěrbová	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Příloha pololetní zprávy

za období končící 30. června 2018

Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Popis fondu Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Vytvoření účastnického fondu Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. (dále jen „Fond") bylo povoleno Českou národní bankou dne 20. března 2015. Činnost Fond zahájil dne 19. května 2015. Tento Fond nahradil původní účastnický fond – Účastnický fond světových akcií NN Penzijní společnosti, a.s., který tímto sloučením zanikl ke dni 19. května 2015.

Fond nabízí vhodnou alternativu pro účastníky, jejímž cílem je zajišťovat v dlouhodobém horizontu maximální výnos. Ve srovnání s ostatními fondy v nabídce NN má Růstový fond nejvyšší potenciál překonávat úroveň inflace. To s sebou ale nese i vyšší míru rizika. Fond je vhodný pro klienty, jimž vzniká nárok na důchod za relativně dlouhou dobu – 10 až 30 let, což představuje dostatečně dlouhý investiční horizont pro vyrovnání tržních výkyvů a dosažení očekávaného zhodnocení.

(b) Popis penzijní společnosti

NN Penzijní společnost, a.s. (dále jen „Korporace"), vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a.s., a nabízí služby fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému. K datu 23. března 2015 došlo k přejmenování ING Penzijní společnosti, a.s., na NN Penzijní společnost, a.s.

(c) Sídlo Korporace

NN Penzijní společnost, a.s.
Nádražní 344/25
Praha 5
Česká republika

IČO: 63078074

(d) Členové představenstva a dozorčí rady Korporace podle výpisu z obchodního rejstříku k 30. červnu 2018

Členové představenstva:

Maurick Willem Schellekens, Praha (od 8. 9. 2016), předseda (od 1. 2. 2018)
Ing. Kateřina Štěrbová, Praha (od 1. 7. 2015)
Mgr. Soňa Schwarzová, Velké Popovice (od 1. 10. 2015)
Ing. Zbyněk Veselý, Praha (od 13. 7. 2016)
Houston Darius Ross, Praha (od 1. 11. 2016)
Mark Vermeule, Praha (od 1. 5. 2018)

Členové dozorčí rady:

Ing. Renata Mrázová, Velké Přílepy, předsedkyně (od 1. 10. 2015)
Attila Bosnyák, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)
Guus Schoorlemmer, Nizozemské království (od 18. 4. 2016)

V průběhu roku 2018 proběhly v rámci představenstva tyto změny:
1. Dne 31. ledna 2018 došlo k ukončení funkce člena a předsedy představenstva Jiřího Čapka. Předsedou představenstva se s účinností ode dne 1. února 2018 stal pan Maurick Schellekens.
2. Frederick Lathioor ukončil svou činnost v představenstvu k datu 15. března 2018.
3. Ode dne 1. května 2018 se členem představenstva stal pan Mark Vermeule.

V rámci dozorčí rady v průběhu roku 2018 nenastaly žádné změny.

(e) Charakteristika Korporace

Hlavním předmětem činnosti Korporace je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. podle zákona č. 42/1994, Sb., o penzijním připojištění (shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění) a provozování doplňkového penzijního spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem účastníka ve stáří nebo invaliditě).

Provozované fondy působí na území České republiky.

(f) Organizační struktura

Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídící a správní činnost Korporace. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Předsedou představenstva Korporace byl k 30. červnu 2018 Maurick Schellekens, který byl zároveň pověřen řízením Korporace.

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k účastnickým fondům a transformovanému fondu je NN Investment Partners C.R., a.s.

Portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu je k 30. červnu 2018 (od 1. dubna 2017) pan Martin Kollár z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Pan Martin Kollár je absolventem Institutu ekonomických studií Fakulty sociálních věd Univerzity Karlovy v Praze; má řadu let zkušeností v oblasti analýz, řízení investic a tržních rizik ze společností AXA a ČEZ.

V době od 1. května 2015 do 31. března 2017 byla portfolio manažerem účastnických fondů / transformovaného fondu paní Veronika Permanová z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Paní Permanová je absolventkou VŠE v Praze, obor Business Administration and Banking; v minulosti působila jako portfolio manažerka v České národní bance.

Depozitářské služby pro Korporaci poskytuje Česká spořitelna, a.s., na základě Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012.

Korporace měla k 30. červnu 2018 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Shenkkade 65, Nizozemské království.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Pololetní zpráva byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Pololetní zpráva byla zpracována na obecných účetních zásadách zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou.

Tato pololetní zpráva je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Všechny údaje jsou uvedeny v tisících korunách českých (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Srovnatelným obdobím položek rozvahy je 31. prosinec 2017, u položek výkazu zisku a ztráty 30. červen 2017.

Tato pololetní zpráva je nekonsolidovaná

3. ÚČETNÍ POSTUPY

Pololetní zpráva Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku zobchodování.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů nebo portfolia realizovatelných cenných papírů.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou k datu pořízení účtovány v pořizovací ceně. Časové rozlišení úrokových výnosů počítané metodou efektivní úrokové míry je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu pořízení účtovány v ceně pořízení.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu účetní závěrky oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly". Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Kurzové zisky a ztráty z realizovatelných dluhových cenných papírů jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty.

Pořizovací cena cenných papírů se při prodeji stanovuje metodou váženého aritmetického průměru.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty stanoveny jako ceny dosažené na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. Fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), stanoví se reálná hodnota jako upravená hodnota cenného papíru metodou expertního odhadu.

Oceňovací rozdíly realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do vlastního kapitálu.

Úrokové výnosy vypočítané metodou efektivní úrokové míry, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Znehodnocení realizovatelných cenných papírů
K datu sestavení účetní závěrky Fond posuzuje, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelných cenných papírů.

Fond se řídí interní směrnicí upravující postup pro stanovení znehodnocení akcií, podílových listů a ostatních podílů a postup pro stanovení znehodnocení dluhových cenných papírů.

Hlavními kritérii pro analýzu akcií, podílových listů a ostatních podílů z hlediska jejich znehodnocení jsou významnost záporného přecenění, tj. poklesu reálné hodnoty k datu účetní závěrky v porovnání s pořizovací cenou, a doba, po kterou cenný papír vykazuje záporné přecenění.

Z pohledu případného znehodnocení posuzuje Fond takové akcie, podílové listy a ostatní podíly:
• které k datu účetní závěrky vykazují záporné přecenění déle než 180 dní a
• jejichž reálná hodnota je k datu účetní závěrky nižší o více než o 25 % v porovnání s jejich pořizovací cenou.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly, které k datu účetní závěrky splňují jedno z uvedených kritérií, jsou podrobeny detailnímu rozboru s využitím interních nebo externích finančních analýz s cílem zjistit, zda se jedná o trvalé znehodnocení. Tyto analýzy jsou zaměřeny především na sledování tržní kapitalizace, účetní hodnoty, čisté hodnoty aktiv, ratingu, ekonomické situace, výhledu do budoucna, atd. Pokud tyto ukazatele nepotvrzují znehodnocení, nepovažují se takové cenné papíry za trvale znehodnocené.

Znehodnocení dluhových cenných papírů je provedeno na základě posouzení objektivní evidence o tom, že ne všechen úrok a jistina budou přijaty ve smluvních termínech. Snížení reálné hodnoty dluhových cenných papírů z titulu změny tržních úrokových sazeb není samo o sobě považováno za důvod pro znehodnocení. Pro dluhové cenné papíry tedy neplatí výše uvedené podmínky dlouhodobého nebo významného poklesu reálné hodnoty.

Je-li prokázáno, že došlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelného cenného papíru, je celá ztráta účtována do výkazu zisku a ztráty oproti účtům oceňovacích rozdílů.

Pokud následně po vykázání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů ve výkazu zisku a ztráty. Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií, podílových listů a ostatních podílů se vykazuje na účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

(c) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů, které jsou zachyceny v položce „Oceňovací rozdíly".

(d) Zdanění

Sazba daně z příjmu pro fondy penzijní společnosti je 0 %.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím schválené daňové sazby pro rok, ve kterém budou tyto dočasné rozdíly realizovány. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(e) Kapitálové fondy

Prostředky investované do Fondu jsou evidovány v kapitálových fondech. Cena penzijní jednotky je vypočtena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu penzijních jednotek. Hodnota penzijní jednotky je stanovena na denní bázi.

(f) Výnosy z úroků a podobné výnosy

Výnosy z úroků ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

(g) Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Korporaci za obhospodařování a zhodnocení majetku Fondu.

Úplata za obhospodařování činí 1,0 % (2017: 1,0 %) z průměrné hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku je stanovena z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období. Tato úplata je stanovena u Fondu na 15,0 % (2017: 15,0 %).

(h) Státní příspěvek

Fond neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí, resp. státu z titulu státního příspěvku. Za uskutečnění účetního případu, v jehož důsledku dojde k zaúčtování státního příspěvku, je považováno až přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

(i) Změny účetních metod

V roce 2018 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	14 085	3 718
Celkem	**14 085**	**3 718**

5. CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace majetkových cenných papírů

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Akcie, podílové listy a ostatní podíly – realizovatelné	29 027	45 157
Akcie, podílové listy a ostatní podíly – oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (FVTPL)	209 971	149 183
Celkem	**238 998**	**194 340**

(b) Analýza majetkových cenných papírů

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Kótované na jiném trhu CP	224 225	180 134
Kótované na burze v ČR	14 773	14 206
Celkem	**238 998**	**194 340**

6. OSTATNÍ AKTIVA

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky z dividend a za srážkovou daní z dividend	721	149
Pohledávka za správcovskou společností	7	2
Celkem	**728**	**151**

7. OSTATNÍ PASIVA

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Dávky k vyplacení klientům	1	163
Závazek ke správcovské společnosti	35	34
Dohadný účet pasivní – odměna za zhodnocení majetku Fondu	281	2 872
Celkem	**317**	**3 069**

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Fond nemá základní kapitál. Základem pro stanovení ceny jednotky Fondu je vlastní kapitál Fondu a počet jednotek, přičemž cena penzijní jednotky se stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

K 30. červnu 2018 investovalo do Fondu 6 543 (31. 12. 2017: 4 807) klientů doplňkového penzijního spoření.

Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření

	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Počáteční stav k 1. lednu sledovaného roku	172 755	90 543
Přijaté příspěvky za sledované období	82 972	108 209
Připsané zhodnocení	10 568	2 946
Ukončené smlouvy ve sledovaném období	-16 183	-28 943
Zůstatek	**250 112**	**172 755**

(a) Kapitálové fondy

	30. 06. 2018
Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let	261 929
Zhodnocení / znehodnocení (-) vložených prostředků za sledovaný rok	- 8 435
Hodnota majetku Fondu k 30. 06. 2018	253 494
Kurz penzijní jednotky k 01. 01. 2018	1,1032
Kurz penzijní jednotky k 30. 06. 2018	1,0631
Počet penzijních jednotek k 30. 06. 2018	238 448 082

	31. 12. 2017
Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let	179 025
Zhodnocení / znehodnocení (-) vložených prostředků za sledovaný rok	16 115
Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2017	195 140
Kurz penzijní jednotky k 01. 01. 2017	0,9674
Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2017	1,1032
Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2017	176 883 891

(b) Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly se vztahují k realizovatelným cenným papírům.

	Akcie a podílové listy		
	Tržní přecenění	Měnové přecenění	Celkem
Stav k 1. 1. 2017	**6 511**	**-241**	**6 270**
Změna za období	7 497	-1 950	5 547
Stav k 31. 12. 2017	**14 008**	**-2 191**	**11 817**
Změna za období	- 6 653	1 017	-5 636
Stav k 30. 06. 2018	**7 355**	**-1 174**	**6 181**

(c) Zisk za účetní období

Hospodářský výsledek Fondu k 30. červnu 2018 ve výši -2 799 tis. Kč (2017: 10 568 tis. Kč) bude po schválení roční účetní závěrky představenstvem převeden do kapitálových fondů.

9. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

30. 06. 2018	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	60	1 379	7	35
Celkem	**60**	**1 379**	**7**	**35**

30. 06. 2017 pro výnosy a náklady 31. 12. 2017 pro pohledávky a závazky	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
NN Penzijní společnost, a.s.	36	1 627	2	34
Celkem	**36**	**1 627**	**2**	**34**

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2018	2017
Dividendy z tuzemských cenných papírů	1 001	628
Dividendy ze zahraničních cenných papírů	1 932	1 351
Celkem	**2 933**	**1 979**

11. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2018	2017
Úplata za obhospodařování majetku	1 098	595
Úplata za zhodnocení majetku	281	1 032
Celkem	**1 379**	**1 627**

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk z obchodování s cennými papíry	11 201	2 234
Ztráta z obchodování s cennými papíry	-4 065	-734
Přecenění FVTPL portfolia včetně nerealizovaných kurzových rozdílů	-10 705	3 918
Kurzové rozdíly ostatní	-845	-81
Celkem zisk nebo ztráta (-)	**-4 414**	**5 337**

13. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

2018	ČR	EU	ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	0	0	1
Výnosy z akcií a podílů	1 001	1 932	0	2 933
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	-52	-4 362	0	-4 414
Ostatní provozní výnosy	60	0	0	60
Celkem	**1 010**	**-2 430**	**0**	**- 1 420**

2017	ČR	EU	ostatní	Celkem
Výnosy z akcií a podílů	628	1 351	0	1 979
Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací	617	4 788	-68	5 337
Ostatní provozní výnosy	38	0	0	38
Celkem	**1 283**	**6 139**	**-68**	**7 354**

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

Za období končící 30. června 2018 Fond neúčtoval o splatné dani, neboť v důsledku platné legislativní úpravy pro daň z příjmů právnických osob u fondů penzijních společností, spočívající v uplatňování nulové sazby daně, nevykazuje v období splatnou daňovou povinnost. Za období končící 31. prosince 2017 Fond vykázal nulovou daňovou povinnost ze stejného důvodu.

(b) Odložený daňový závazek / pohledávka

Vzhledem k nulové sazbě daně z příjmu právnických osob u fondu penzijní společnosti účinné od 1. ledna 2015 není důvod pro vykazování odložené daně.

15. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Řízení rizik

Investiční strategií Fondu je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu Fondu stanovené zákonem 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření a investiční strategií Fondu, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Korporace.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích.

Zbytková splatnost aktiv a pasiv Fondu

K 30. červnu 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	14 085	0	0	0	0	14 085
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	238 998	238 998
Ostatní aktiva	536	90	102	0	0	728
Celkem	**14 621**	**90**	**102**	**0**	**238 998**	**253 811**
Ostatní pasiva	36	281	0	0	0	317
Vlastní kapitál	0	0	0	0	253 494	253 494
Celkem	**36**	**281**	**0**	**0**	**253 494**	**253 811**
Rozdíl	**14 585**	**-191**	**102**	**0**	**-14 496**	**0**
Kumulativní rozdíl	**14 585**	**14 394**	**14 496**	**14 496**	**0**	**0**

K 31. prosinci 2017	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Vklady u bank	3 718	0	0	0	0	3 718
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	194 340	194 340
Ostatní aktiva	12	51	88	0	0	151
Celkem	**3 730**	**51**	**88**	**0**	**194 340**	**198 209**
Ostatní pasiva	197	2 872	0	0	0	3 069
Vlastní kapitál	0	0	0	0	195 140	195 140
Celkem	**197**	**2 872**	**0**	**0**	**195 140**	**198 209**
Rozdíl	**3 533**	**-2 821**	**88**	**0**	**-800**	**0**
Kumulativní rozdíl	**3 533**	**712**	**800**	**800**	**0**	**0**

(c) Úrokové riziko

Fond je vystaven jen nízkému úrokovému riziku – z vkladů na bankovních účtech.

(d) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty - s výjimkou nerealizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů - jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice společnosti je následující:

Devizová pozice společnosti

K 30. červnu 2018	EUR	USD	PLN	HUF	RON	CZK	Celkem
Vklady u bank	2 343	1 220	7 715	0	118	2 689	14 085
Akcie, podílové listy	96 443	71 144	38 399	9 052	3 471	20 489	238 998
Ostatní aktiva	363	50	0	0	0	315	728
Celkem	**99 149**	**72 414**	**46 114**	**9 052**	**3 589**	**23 493**	**253 811**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	317	317
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	253 494	253 494
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**253 811**	**253 811**
Čistá devizová pozice	**99 149**	**72 414**	**46 114**	**9 052**	**3 589**	**-230 318**	**0**

K 31. prosinci 2017	EUR	USD	PLN	HUF	RON	CZK	Celkem
Vklady u bank	1	0	4	0	0	3 713	3 718
Akcie, podílové listy	81 016	21 241	58 176	19 701	0	14 206	194 340
Ostatní aktiva	149	0	0	0	0	2	151
Celkem	**81 166**	**21 241**	**58 180**	**19 701**	**0**	**17 921**	**198 209**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	3 069	3 069
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	195 140	195 140
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**198 209**	**198 209**
Čistá devizová pozice	**81 166**	**21 241**	**58 180**	**19 701**	**0**	**-180 288**	**0**

(e) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity a metody řízení tohoto rizika jsou uvedeny v části „Řízení rizik" (bod 15 (a)).

16. SKLADBA A ZMĚNY MAJETKU FONDU

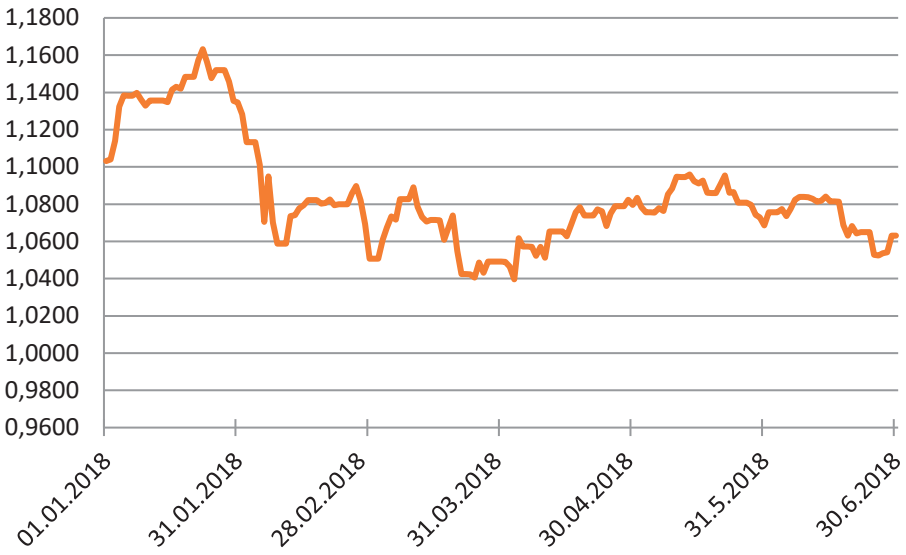
	30. 06. 2018	Podíl	31. 12. 2017	Podíl
Majetkové cenné papíry	238 998	94,16 %	194 340	98,05 %
Bankovní účty a depozita	14 085	5,55 %	3 718	1,87 %
Ostatní aktiva	728	0,29 %	151	0,08 %
Celkem	**253 811**	**100,00 %**	**198 209**	**100,00 %**

17. ÚDAJE O FONDOVÉM VLASTNÍM KAPITÁLU ÚČASTNICKÉHO FONDU A FONDOVÉM VLASTNÍM KAPITÁLU PŘIPADAJÍCÍM NA JEDNU PENZIJNÍ JEDNOTKU

k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období k odst. 2 písm. h) Přílohy č. 1 k Vyhlášce 117/2012 Sb.:

Datum	Vlastní kapitál (v tis. Kč)	VK / jednotka (v Kč)
31. 12. 2015	57 586	0,8847
31. 12. 2016	99 759	0,9674
31. 12. 2017	195 140	1,1032
30. 06. 2018	253 494	1,0631

Grafické znázornění vývoje jednoty v roce 2018:



18. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této pololetní zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období k odst. 2 písm. f) Přílohy č. 1 k Vyhlášce 117/2012 Sb.:

Údaje k 30. červnu 2018

Název	ISIN	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná cena (v tis. Kč)
běžné účty	BÚ	14 085	14 085
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF 1C	LU0490618542	20 576	24 334
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	20 472	23 599
VANGUARD S&P 500	IE00B3XXRP09	23 003	23 211
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF	IE0008471009	18 611	18 818
BNP Paribas Easy Euro Stoxx 50 UCITS ETF C (EUR)	FR0012739431	17 652	18 438
Lyxor Euro Stoxx 50 (DR)	FR0007054358	13 137	13 241
Erste Group Bank AG	AT0000652011	10 015	11 609
OMV AG	AT0000743059	9 612	10 300
OTP BANK Nyrt. Törzsrészvény	HU0000061726	6 117	6 951
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLPZU0000011	7 517	6 889
KOMERČNÍ BANKA, A.S.	CZ0008019106	6 133	6 231
PKO Bank Polski	PLPKO0000016	5 157	5 887
voestalpine AG	AT0000937503	5 253	5 132
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	4 960	5 130
ČEZ,a.s.	CZ0005112300	4 877	4 925
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLPEKAO00016	5 450	4 659
Avast PLC	GB00BDD85M81	4 865	4 480
PKN ORLEN	PLPKN0000018	3 599	4 292
MONETA MONEY BANK, A. S.	CZ0008040318	3 579	3 617
Verbund AG	AT0000746409	3 207	3 604
Bank Zachodni WBK S.A.	PLBZ00000044	3 984	3 474
Dino Polska S.A. Bearer Shs	PLDINPL00011	1 543	3 094
Andritz AG	AT0000730007	3 215	3 075
LPP S.A.	PLLPP0000011	2 534	2 676

Údaje k 31. prosinci 2017

Název	ISIN	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná cena (v tis. Kč)
běžné účty	BÚ	3 718	3 718
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF	IE0008471009	15 339	15 760
BNP Paribas Easy Euro Stoxx 50 UCITS ETF C (EUR)	FR0012739431	13 820	14 485
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF 1C	LU0490618542	12 413	14 168
PKO Bank Polski	PLPKO0000016	6 806	9 956
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLPEKAO00016	9 564	9 446
OTP BANK Nyrt. Törzsrészvény	HU0000061726	7 111	9 379
Erste Group Bank AG	AT0000652011	6 956	8 742
OMV AG	AT0000743059	6 093	8 635
MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	HU0000153937	6 724	8 106
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	6 252	7 327
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	5 842	7 072
PKN ORLEN	PLPKN0000018	3 599	5 560
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLPZU0000011	4 732	5 078
IMMOFINANZ	AT0000809058	4 918	4 971
Dino Polska S.A. Bearer Shs	PLDINPL00011	3 087	4 818
ČEZ,a.s.	CZ0005112300	4 269	4 689
UNIPETROL	CZ0009091500	2 513	4 513
voestalpine AG	AT0000937503	2 170	3 819
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM	AT0000969985	3 080	3 487
CCC S.A.	PLCCC0000016	3 137	3 485
Kruk S.A.	PLKRK0000010	4 056	3 358
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	PLPGER000010	3 301	3 131
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	2 679	3 127
Andritz AG	AT0000730007	3 215	3 127
Bank Zachodni WBK S.A.	PLBZ00000044	2 211	2 762
KOMERČNÍ BANKA, A.S.	CZ0008019106	2 676	2 663
BUWOG AG	AT00BUWOG001	2 029	2 438
LPP S.A.	PLLPP0000011	1 783	2 342
MONETA MONEY BANK, A. S.	CZ0008040318	1 974	2 341
Chemical Works of Richter Gedeon Plc	HU0000123096	1 704	2 215
Bank Millennium S.A.	PLBIG0000016	2 035	2 186
CA Immobilien Anlagen AG	AT0000641352	1 608	2 162
Alior Bank S.A.	PLALIOR00045	1 916	2 042

19. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje běžné účty, cenné papíry, splatné dividendy a pohledávku za správcovskou společností.

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU POLOLETNÍ ZPRÁVY

Vedení Korporace nejsou známy žádné další významné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily pololetní zprávu Fondu a vyžádaly by si její úpravu k 30. červnu 2018.

	Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis)	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za pololetní zprávu (jméno a podpis)
10. 7. 2018	Maurick Willem Schellekens Kateřina Štěrbová	Ivan Kubla	Andrea Bezstarosti

Kontakty

Centrála:
NN Penzijní společnost, a.s.
Nádražní 344/25
150 00 Praha 5
Tel: 257 473 111
Fax: 257 473 555
www.nnpenzijnispolecnost.cz

Kontaktní centrum:
tel: 800 127 127
e-mail: klient@nn.cz