



Pololetní zpráva za období končící 30. června 2016

NN Penzijní společnost, a.s.

Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Spořicí účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.



Obsah

- 2 NN Penzijní společnost, a.s.
- 25 Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a. s.
- 45 Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a. s.
- 62 Spořicí účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.
- 80 Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Pololetní zpráva 2016

NN Penzijní společnost, a.s.

Statutární výkazy

za období končící 30. června 2016

NN Penzijní společnost, a.s.

Rozvaha k 30. červnu 2016

| (v tisících Kč) | 30. 6. 2016 | 31. 12. 2015 |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| AKTIVA | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 24 | 24 |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 225 742 | 609 185 |
| v tom: a) splatné na požádání | 225 742 | 438 943 |
| b) ostatní pohledávky | 0 | 170 242 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 0 | 0 |
| Ostatní aktiva | 76 720 | 129 456 |
| Náklady a příjmy příštích období | 89 356 | 108 951 |
| AKTIVA CELKEM | 391 842 | 847 616 |

| (v tisících Kč) | 30. 6. 2016 | 31. 12. 2015 |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| PASIVA | | |
| Ostatní pasiva | 51 120 | 57 592 |
| a) prostředky účastníků penzijního připojištění | 23 808 | 22 826 |
| ac) nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění | 10 622 | 14 855 |
| ad) výplaty dávek | 13 186 | 7 971 |
| b) jiná | 27 312 | 34 766 |
| Rezervy | 2 950 | 5 482 |
| v tom: c) ostatní | 2 950 | 5 482 |
| Základní kapitál | 300 000 | 300 000 |
| z toho: a) splacený základní kapitál | 300 000 | 300 000 |
| Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku | 0 | 36 368 |
| c) ostatní fondy ze zisku | 0 | 36 368 |
| Kapitálové fondy | 0 | 107 455 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (-) z předchozích období | 19 | 219 442 |
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období | 37 753 | 121 277 |
| PASIVA CELKEM | 391 842 | 847 616 |

| (v tisících Kč) | 30. 6. 2016 | 31. 12. 2015 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| PODROZVAHOVÁ PASIVA | | |
| Hodnoty převzaté k obhospodařování | 34 604 746 | 33 632 674 |
| Podrozvahová pasiva celkem | 34 604 746 | 33 632 674 |

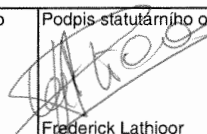
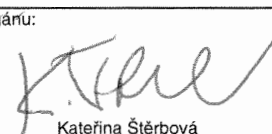
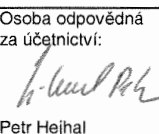
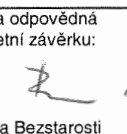
Výkaz zisku a ztráty k 30. červnu 2016

| (v tisících Kč) | 30. 6. 2016 | 30. 6. 2015 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 14 | 4 687 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | 0 | 4 508 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 145 507 | 122 810 |
| Náklady na poplatky a provize | 43 124 | 45 828 |
| Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací | -23 | -307 |
| Ostatní provozní výnosy | 686 | 1 110 |
| Ostatní provozní náklady | 72 | 126 |
| Správní náklady | 58 417 | 75 772 |
| v tom: a) náklady na zaměstnance | 20 510 | 25 903 |
| z toho: aa) mzdy a platy | 14 988 | 18 834 |
| ab) sociální a zdravotní pojištění | 4 813 | 6 200 |
| b) ostatní správní náklady | 37 907 | 49 869 |
| Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (+/-) | 0 | -11 |
| Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám (+/-) | 0 | 1 |
| Rozpuštění ostatních rezerv | 1 170 | 936 |
| Tvorba a použití ostatních rezerv (+/-) | 1 362 | 1 793 |
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | 47 103 | 9 293 |
| Daň z příjmů | 9 350 | 1 985 |
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění | 37 753 | 7 308 |

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2016

| (v tisících Kč) | Základní kapitál | Rezervní fondy | Kapitálové fondy | Oceňovací rozdíly | Nerozdělený HV min. let | Zisk / ztráta (-) | Celkem |
|-----------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|----------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2015 | 300 000 | 96 368 | 121 455 | -9 497 | 137 698 | 81 744 | 727 768 |
| Čistý zisk / ztráta (-) za účetní období | - | - | - | - | - | 121 277 | 121 277 |
| Převody do fondů | - | -60 000 | 60 000 | - | 81 744 | -81 744 | 0 |
| Použití fondů | - | - | -74 000 | - | - | - | -74 000 |
| Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV | - | - | - | 9 497 | - | - | 9 497 |
| Zůstatek 31. 12. 2015 | 300 000 | 36 368 | 107 455 | 0 | 219 442 | 121 277 | 784 542 |

| (v tisících Kč) | Základní kapitál | Rezervní fondy | Kapitálové fondy | Oceňovací rozdíly | Nerozdělený HV min. let | Zisk / ztráta (-) | Celkem |
|-----------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|----------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2016 | 300 000 | 36 368 | 107 455 | 0 | 219 442 | 121 277 | 784 542 |
| Čistý zisk / ztráta (-) za účetní období | - | - | - | - | - | 37 753 | 37 753 |
| Převody do fondů | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Použití fondů | - | -36 368 | -107 455 | - | -219 423 | -121 277 | -484 523 |
| Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV | - | - | - | 0 | - | - | 0 |
| Zůstatek 30. 6. 2016 | 300 000 | 0 | 0 | 0 | 19 | 37 753 | 337 772 |

| | | | | |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: 6.7.2016 | Podpis statutárního orgánu:  Frederick Lathioor | Podpis statutárního orgánu:  Kateřina Štěrbová | Osoba odpovědná za účetnictví:  Petr Hejhal | Osoba odpovědná za účetní závěrku:  Andrea Bezstarosti |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Příloha pololetní zprávy

za období končící 30. června 2016

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

(c) Členové představenstva a dozorčí rady Korporace podle výpisu z obchodního rejstříku k 30. červnu 2016:

Členové představenstva:

Jiří Čapek, MBA, Praha, předseda (od 2. 11. 2015)
Frederick Lathioor, Statenice (od 10. 2. 2014)
Ing. Kateřina Štěrbová, Praha (od 1. 10. 2015)
Bc. Soňa Schwarzová, Velké Popovice (od 1. 10. 2015)

Členové dozorčí rady:

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

V průběhu roku 2016 proběhly v rámci představenstva tyto změny:

1. Peter van Ooijen a Ing. Tomáš Nidetzký ukončili své funkce v představenstvu k 31. květnu 2016.

V rámci dozorčí rady se v průběhu roku 2016 uskutečnily tyto změny:

1. Mgr. Peter Holotňák a Mgr. Monika Šimkovičová ukončili své funkce v dozorčí radě k 17. dubnu 2016.
2. Novými členy dozorčí rady se dnem 18. dubna 2016 stali pan Attila Bosnyák a Guus Schoorlemmer.

Informace o členech představenstva a dozorčí rady

Jiří Čapek, MBA

- Furman University, Greenville
- Rochester Institute of Technology, N.Y.

Dosavadní praxe:

- 2015–dosud NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – generální ředitel
- 2014–2015 NN Životní pojišťovna a penzijní společnost SR – generální ředitel
- 2013–2014 VÚB banka SR – ředitel pro produktový retail a řízení
- 2010–2013 Raiffeisen Bank, ČR – ředitel pro retailové bankovní služby
- 2006–2010 Raiffeisen Bank International, Rakousko – ředitel distribuce a obchodu
- 2003–2006 VÚB banka SR – ředitel distribuce
- 2000–2003 Komerční banka, a.s. – vedoucí podpory prodeje, ředitel pobočky

Ing. Tomáš Nidetzký (v představenstvu do 31. května 2016)

- Vysoká škola ekonomická v Praze – Fakulta financí a úvěru a Fakulta informatiky a statistiky
- Oklahoma City University (1998)

Dosavadní praxe:

- 2013–2016 NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – obchodní ředitel
- 2010–2013 ČSOB Pojišťovna, a.s. – ředitel odboru interní distribuce
- 2004–2010 Stavební spořitelna České spořitelny, a.s. – náměstek generálního ředitele
- 2003–2004 ING Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR/SR – ředitel pro retailové finanční služby

Frederick Louis Lathioor

- 1996–2001: Applied Economics (Master)
- 2002–2004: Actuarial Sciences (Master)

Dosavadní praxe:

- 2013–dosud NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR/SR – ředitel řízení rizik
- 2010–2013 ING Regional Actuarial Services Ltd., Budapest – Managing Director
- 2007–2010 ING Central Europe – Actuary & Risk Manager
- 2003–2007 ING Insurance Belgium – Actuary & Risk specialist

Peter van Ooijen (v představenstvu do 31. května 2016)

- Absolvent na Universitě v Leidenu (pojistná matematika)
- Držitel titulu Actuaris AG ve Společnosti pojistných matematiků v Amsterdamu

Dosavadní praxe:

- 2013–2016 NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR/SR – finanční ředitel
- 2008–2013 ING Insurance and Pension, Poland – Chief Risk Officer
- 2006–2008 NN Group Life – Chief Financial Officer a Chief Insurance Risk Officer

Bc. 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 nábory a kariérního řízení
- 2004–2005 Societé Générale, s.a., – projektová manažerka
- 2002–2004 Komerční banka, a.s. – Senior HR Business Partner

Ing. Kateřina Štěřbová

- 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 bankovníctví
- 2003–2008 ČSOB Penzijní fond Stabilita – obchodní a marketingová ředitelka
- 2002–2003 ČSOB Asset Management, a.s. – správa aktiv

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

Mgr. Peter Holotňák (v dozorčí radě do 17. dubna 2016)

- Univerzita Pavla Jozefa Šafárika v Košicích, Přírodovědecká fakulta

Dosavadní praxe:

- 2008–dosud NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – vedoucí týmu pojistné matematiky
- 2006–2008 ING Management Services, s.r.o. – pojistný matematik

Mgr. Monika Šimkovičová (v dozorčí radě do 17. dubna 2016)

- Univerzita Komenského v Bratislavě, Právnická fakulta

Dosavadní praxe:

- 2014–dosud NN Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – vedoucí ORM a Compliance ČR/SR
- 2011–2014 ING Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – vedoucí podpory obchodu ČR/SR
- 2010–2011 ING Service Centre Europe, Cluj, Rumunsko – Deputy Operations Manager
- 2009–2010 ING Životní pojišťovna a penzijní společnost – projektová manažerka
- 2002–2008 ING Životní pojišťovna a penzijní společnost ČR – Medical underwriting specialista/teamleader

Guustaaf A. 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 umístování 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 2016 následující účastnické fondy:

- Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s. (od 1. 1. 2013)
- Spořicí účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. (od 4. 11. 2014)
- Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. (od 20. 3. 2015)

V průběhu roku 2015 došlo k ukončení činnosti následujících fondů (obhospodařování probíhalo v době):

- Penze 2030 – účastnický fond ING Penzijní společnosti, a.s. (1. 1. 2013 – 16. 2. 2015)
- Penze 2040 – účastnický fond ING Penzijní společnosti, a.s. (1. 1. 2013 – 16. 2. 2015)
- Účastnický fond světových akcií NN Penzijní společnosti, a.s. (1. 1. 2013 – 19. 5. 2015)

Za Fondy, jejichž činnost byla v průběhu roku 2015 ukončena, Korporace sestavila na konci roku 2015 samostatnou Výroční zprávu.

(h) Organizační struktura

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

Předsedou představenstva Korporace byl k 30. červnu 2016 Jiří Čapek, 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 2016 (od 1. května 2015) paní Veronika Košťálová z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Paní Košťálová je absolventkou University of Economics in Prague, 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 2016 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, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi.

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 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 2015, u položek výkazu zisku a ztráty 30. červen 2015.

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.

Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

K datu pololetní zprávy Korporace 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 všechny 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) 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) Přepočítání 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 vyhlášeným ČNB platným k datu pololetní zprávy. 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 tisícoruny dolů platná pro roky 2016 a 2015 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 tisícoruny dolů platná pro roky 2016 a 2015 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. Korporace provádí test návratnosti časového rozlišení pořizovacích nákladů k datu pololetní zprávy.

Pořizovací náklady na smlouvy doplňkového penzijního spoření nejsou časově rozlišovány.

(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 předchozích letech vytvořila rezervní fond ve výši 20 % základního kapitálu. Tento fond byl na základě rozhodnutí jediného akcionáře z 22. dubna 2015 převeden do ostatních kapitálových fondů. 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 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. (V průběhu celého roku 2015 a do dne 15. ledna 2016 tato sazba činila 0,6 %)
- 0,4 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Povinného konzervativního fondu NN Penzijní společnosti, a.s.
- 0,8 % (sazba platná od 1. dubna 2016; v době od 1. února 2016 do 31. března 2016 byla sazba úplaty stanovena na 0,6 %; do 31. ledna 2016 nebyla tato úplata účtována) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Spořicího účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s.
- 1,0 % (sazba platná od 1. dubna 2016; v době od 1. února 2016 do 31. března 2016 byla sazba úplaty stanovena na 0,8 %; do 31. ledna 2016 nebyla tato úplata účtována) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Růstového účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s.

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.

U Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. je účtována úplata za zhodnocení majetku, která činí 10 % (2015: 15%) 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 na:

- u Spořicího účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 % (sazba platná od 1. dubna 2016; v době od 1. února 2016 do 31. března 2016 byla sazba úplaty stanovena na 10,0 %; do 31. ledna 2016 nebyla tato úplata účtována),
- u Růstového účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 % (sazba platná od 1. dubna 2016; v době od 1. února 2016 do 31. března 2016 byla sazba úplaty stanovena na 10,0 %; do 31. ledna 2016 nebyla tato úplata účtována).

(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, uložení 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 nepřirážené 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 2016 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Běžné účty u bank | 225 742 | 438 943 |
| Termínované vklady u bank | 0 | 170 242 |
| Celkem | 225 742 | 609 185 |

5. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Nehmotný majetek

| | Software |
|------------------------------------------|----------|
| Pořizovací cena | |
| Zůstatek k 1. 1. 2015 | 1 263 |
| Zůstatek k 31. 12. 2015 | 1 263 |
| Zůstatek k 30. 06. 2016 | 1 263 |
| Oprávký | |
| Zůstatek k 1. 1. 2015 | 1 242 |
| Odpisy | 21 |
| Zůstatek k 31. 12. 2015 | 1 263 |
| Odpisy | 0 |
| Zůstatek k 30. 06. 2016 | 1 263 |
| Zůstatková hodnota k 31. 12. 2015 | 0 |
| Zůstatková hodnota k 30. 06. 2016 | 0 |

6. OSTATNÍ AKTIVA

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|--------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Pohledávky za poradci – zprostředkovateli penz. připojištění | 257 | 197 |
| Opravná položka k pohledávkám za poradci | -257 | -197 |
| Pohledávka za spravovanými fondy | 16 192 | 24 106 |
| Odložená daňová pohledávka | 47 443 | 56 793 |
| Dohadný účet aktivní | 13 044 | 48 482 |
| Ostatní aktiva | 41 | 75 |
| Celkem | 76 720 | 129 456 |

Dohadné účty aktivní představují především nárok správcovské společnosti na úplatu za zhodnocení majetku Transformovaného fondu NN Penzijní společnosti, a.s. ve výši 13 044 tis. Kč (2015: 47 990 tis. Kč).

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 2016 ani k 31. prosinci 2015 pohledávky za osobami se zvláštním vztahem.

8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Korporace vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 89 356 tis. Kč (2015: 108 951 tis. Kč), z toho 89 291 tis. Kč (2015: 108 031 tis. Kč) představuje časové rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy o penzijním připojištění a 65 tis. Kč (2015: 920 tis. Kč) ostatní aktivní časové rozlišení.

9. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

Korporace evidovala na účtech neidentifikovaných příspěvků 23 808 tis. Kč (2015: 22 826 tis. Kč). Jedná se o prostředky přijaté na účet Korporace před identifikací a převodem do účastnických fondů anebo transformovaného fondu ve výši 10 622 tis. Kč (2015: 14 855 tis. Kč) a prostředky připravené k výplatě účastníkům, ale k datu pololetní zprávy nevyplacené, ve výši 13 186 tis. Kč (2015: 7 971 tis. Kč).

V rámci této položky jsou evidovány rovněž pohledávky účastnických fondů vůči Korporaci, vzniklé z titulu převodů prostředků klientů mezi jednotlivými Fondy, v celkové výši 0 Kč (2015: 67 tis. Kč).

10. OSTATNÍ PASIVA JINÁ

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Závazky z obchodních vztahů | 466 | 1 503 |
| Závazky vůči spravovaným fondům | 33 | 6 |
| Závazky vůči zaměstnancům | 1 823 | 1 849 |
| Závazky vůči státu – daňové závazky a vratky SP | 14 361 | 19 282 |
| Dohadné účty pasivní | 9 705 | 11 186 |
| Ostatní pasiva | 924 | 940 |
| Celkem | 27 312 | 34 766 |

Dohadné položky 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 2016 ani k 31. prosinci 2015 závazky k osobám se zvláštním vztahem.

12. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

Převážná většina nákupů služeb v roce 2016 i 2015 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.

Přehled transakcí vůči podnikům ve skupině:

| 30. 06. 2016 | Výnosy | Náklady * | Pohledávky | Závazky |
|----------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|------------|
| NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku | 0 | 0 | 0 | 6 |
| Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s. | 144 511 | 0 | 16 171 | 23 |
| Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s. | 565 | 0 | 11 | 0 |
| Spořicí účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. | 178 | 12 | 4 | 2 |
| Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. | 253 | 17 | 6 | 8 |
| NN Investment Partners C.R., a.s. | 0 | 19 858 | 0 | 0 |
| NN Finance s.r.o. | 0 | 2 050 | 0 | 0 |
| NN Management Services, s.r.o. | 0 | 17 452 | 0 | 348 |
| NN Insurance Eurasia N.V., Nizozemí | 0 | 0 | 0 | -103 |
| NN Continental Europe Holdings B.V., Nizozemí | 0 | 52 | 0 | 0 |
| Celkem | 145 507 | 39 441 | 16 192 | 284 |

* Náklady jsou v této tabulce vykázány bez DPH

| 30. 6. 2015 pro výnosy a náklady / 31. 12. 2015 pro pohledávky a závazky | Výnosy | Náklady * | Pohledávky | Závazky |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku | 0 | 0 | 0 | 32 |
| Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s. | 115 792 | 0 | 24 098 | 0 |
| Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s. | 0 | 0 | 8 | 67 |
| Spořicí účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. | 0 | 0 | 0 | 2 |
| Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s. | 0 | 0 | 0 | 4 |
| NN Investment Partners C.R., a.s. | 0 | 19 555 | 0 | 0 |
| NN Finance s.r.o. | 0 | 1 211 | 0 | 0 |
| NN Management Services, s.r.o. | 0 | 22 306 | 0 | 1 249 |
| NN RAS Kft., Maďarsko | 0 | 493 | 0 | 0 |
| NN Insurance Eurasia N.V., Nizozemí | 0 | 811 | 0 | 0 |
| NN Continental Europe Holdings B.V., Nizozemí | 0 | 848 | 0 | 0 |
| Celkem | 115 792 | 45 224 | 24 106 | 1 354 |

* 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. 2016 | 31. 12. 2015 |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Rezerva na mzdy, nevyčerpanou dovolenou a bonusy | 2 663 | 5 195 |
| Ostatní rezervy | 287 | 287 |
| Celkem | 2 950 | 5 482 |

14. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Korporace k 30. červnu 2016 činil 300 000 tis. Kč (2015: 300 000 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 50 000 akciemi na jméno v nominální hodnotě 6 tis. Kč (2015: 6 tis. Kč).

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady Korporace konané dne 21. dubna 2016 rozhodl o snížení základního kapitálu Korporace z 300 000 tis. Kč na hodnotu 50 000 tis. Kč. Částka odpovídající snížení základního kapitálu, tj. částka ve výši 250 000 tis. Kč bude převedena na účet ostatních kapitálových fondů. K datu sestavení pololetí zprávy bylo toto oznámení zapsáno v Obchodním rejstříku, ke skutečnému snížení základního kapitálu ale v té době ještě nedošlo.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK

Valná hromada na svém zasedání dne 19. dubna 2016 rozhodla o rozdělení zisku roku 2015 ve výši 121 277 tis. Kč následovně:

- 121.250 tis. Kč bylo vyplaceno jedinému akcionáři jako dividenda ze zisku roku 2015, a
- 27 tis. Kč bylo převedeno na účet nerozděleného zisku minulých let.

16. KAPITÁLOVÉ FONDY

Valná hromada na svém zasedání dne 19. dubna 2016 rozhodla o vyplacení jiných vlastních zdrojů Korporace v celkové výši 363 273 tis. Kč jedinému akcionáři, konkrétně:

- částky 107 455 tis. Kč z ostatních kapitálových fondů,
- částky 36 368 tis. Kč z ostatních fondů ze zisku a
- částky 219 450 tis. Kč z nerozděleného zisku minulých let.

17. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů | 14 | 179 |
| Úroky z dluhových cenných papírů | 17 | 4 508 |
| Celkem | 14 | 4 687 |

18. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Úplata za obhospodařování majetku | 132 463 | 94 019 |
| Úplata za zhodnocení majetku | 13 044 | 28 791 |
| Výnosy z poplatků a provizí celkem | 145 507 | 122 810 |

19. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Provize zprostředkovatelům penzijního připojištění / doplňkového penzijního spoření | 21 437 | 22 299 |
| Poplatky správci portfolia | 19 858 | 21 907 |
| Poplatky bankovní a ostatní | 509 | 590 |
| Poplatky z obchodů a držby cenných papírů | 1 320 | 1 032 |
| Náklady na poplatky a provize celkem | 43 124 | 45 828 |

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Zisk nebo ztráta (-) z operací s cennými papíry | 0 | -267 |
| Kurzové rozdíly ostatní | -23 | -40 |
| Celkem zisk nebo ztráta (-) | -23 | -307 |

Korporace prodala v září 2015 držený dluhopis, který byl zařazený do portfolia drženého do splatnosti. V souladu s účetními předpisy Korporace nesmí do portfolia drženého do splatnosti klasifikovat žádný cenný papír v letech 2016 a 2017.

21. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE

| | Průměrný počet osob * | Mzdové náklady a odměny ** | Sociální a zdravotní pojištění | Ostatní sociální náklady | Celkem |
|---------------------------|-----------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------------|---------------|
| Stav k 30. 6. 2016 | 48 | 14 988 | 4 813 | 709 | 20 510 |
| - v tom řídicí pracovníci | 2 | 1 912 | 648 | 0 | 2 560 |
| Stav k 30. 6. 2015 | 60 | 18 834 | 6 200 | 869 | 25 903 |
| - v tom řídicí pracovníci | 2 | 1 155 | 392 | 0 | 1 547 |

* Průměrný evidenční počet zaměstnanců přepočítaný na plně zaměstnané

** Včetně odměn statutárním orgánům ve výši 4 tis. Kč (2015: 5 tis. Kč)

22. OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| SLA služby poskytované NN Management Services (vč. DPH) | 20 012 | 19 680 |
| Tiskové služby | 2 342 | 2 510 |
| Reklama a marketing | 2 483 | 10 299 |
| Nájemné včetně služeb | 1 881 | 3 876 |
| Poštovné a telekomunikace | 4 396 | 4 349 |
| Statutární audit | 651 | 1 040 |
| IT služby | 2 709 | 2 384 |
| Právní a daňové poradenství | 66 | 61 |
| Služby mateřské korporace | 52 | 634 |
| Ostatní služby | 3 315 | 5 036 |
| Ostatní správní náklady celkem | 37 907 | 49 869 |

23. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

a) Splatná daň z příjmů

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období před zdaněním | 47 103 | 9 293 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | -3 728 | -4 287 |
| Daňově neodčitelné náklady | 3 303 | 2 711 |
| Odečet daňových ztrát minulých let | -46 678 | -7 717 |
| 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 let 2011 – 2015, která nebyla k 31. prosinci 2015 uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 498 751 tis. Kč. K pololetí nebyla tato hodnota přepočítávána, neboť zdaňovacím obdobím pro daň z příjmu právnických osob je celý kalendářní rok 2016.

(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. 2016 | 31. 12. 2015 | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
| Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Daňové ztráty z minulých let – uplatnitelná část | 46 883 | 55 752 | | | 46 883 | 55 752 |
| Ostatní | 560 | 1 041 | 0 | 0 | 560 | 1 041 |
| Odložená daň – účtovaná | 47 443 | 56 793 | 0 | 0 | 47 443 | 56 793 |
| Daňové ztráty z minulých let – neuplatnitelná část | 47 880 | 39 011 | 0 | 0 | 47 880 | 39 011 |
| Odložená daň – celkem | 95 323 | 95 804 | 0 | 0 | 95 323 | 95 804 |

Korporace se rozhodla začít účtovat o odložené daňové pohledávce ve výši očekávaného uplatnění daňových ztrát v budoucích letech. K 30. červnu 2015 byla zaúčtována odložená daňová pohledávka v celkové výši 47 443 tis. Kč (31. 12. 2015: 56 793 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.

(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 kontraktu, do kterých vstupuje, z titulu právního rizika.

Zbytková splatnost aktiv a pasiv Korporace

| K 30. červnu 2016 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifik. | Celkem |
|----------------------------|----------------|------------------------|-----------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Pokladní hotovost | 24 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24 |
| Vklady u bank | 225 742 | 0 | 0 | 0 | 0 | 225 742 |
| Jiná aktiva | 16 207 | 13 044 | 47 443 | 0 | 89 382 | 166 076 |
| Celkem | 241 973 | 13 044 | 47 443 | 0 | 89 382 | 391 842 |
| Závazky z přísp. účastníků | 23 808 | 0 | 0 | 0 | 0 | 23 808 |
| Ostatní pasiva jiná | 17 196 | 10 116 | 0 | 0 | 0 | 27 312 |
| Rezervy | 0 | 2 813 | 0 | 0 | 137 | 2 950 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 337 772 | 337 772 |
| Celkem | 41 004 | 12 929 | 0 | 0 | 337 909 | 391 842 |
| Rozdíl | 200 969 | 115 | 47 443 | 0 | -248 527 | 0 |
| Kumulativní rozdíl | 200 969 | 201 084 | 248 527 | 248 527 | 0 | 0 |




| K 31. prosinci 2015 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifik. | Celkem |
|----------------------------|----------------|------------------------|-----------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Pokladní hotovost | 24 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24 |
| Vklady u bank | 438 943 | 170 242 | 0 | 0 | 0 | 609 185 |
| Jiná aktiva | 24 136 | 48 482 | 56 793 | 0 | 108 996 | 238 407 |
| Celkem | 463 103 | 218 724 | 56 793 | 0 | 108 996 | 847 616 |
| Závazky z přísp. účastníků | 22 826 | 0 | 0 | 0 | 0 | 22 826 |
| Ostatní pasiva jiná | 23 245 | 11 186 | 335 | 0 | 0 | 34 766 |
| Rezervy | 135 | 4 985 | 225 | 0 | 137 | 5 482 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 784 542 | 784 542 |
| Celkem | 46 206 | 16 171 | 560 | 0 | 784 679 | 847 616 |
| Rozdíl | 416 897 | 202 553 | 56 233 | 0 | -675 683 | 0 |
| Kumulativní rozdíl | 416 897 | 619 450 | 675 683 | 675 683 | 0 | 0 |

25. MAJETEK A ZÁVAZKY V PODROZVAHOVÉ EVIDENCI

V podrozvahové evidenci je evidován obhospodařovaný majetek obhospodařovaných fondů v celkové hodnotě 34 604 746 tis. Kč (2015: 33 632 675 tis. Kč).

26. 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 Korporace k 30. červnu 2016.

| | Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis) | Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) | Osoba odpovědná za pololetní zprávu (jméno a podpis) |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 6. 7. 2016 |  Frederick Lathioor |  Petr Hejhal |  Andrea Bezstarosti |
| | Kateřina Štěrbová | | |

Pololetní zpráva 2016

**Transformovaný fond
NN Penzijní společnosti, a.s.**

Statutární výkazy

za období končící 30. června 2016

Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Rozvaha k 30. červnu 2016

| (v tisících Kč) | 30. 6. 2016 | 31. 12. 2015 |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| AKTIVA | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 2 206 084 | 2 609 214 |
| v tom: a) splatné na požádání | 1 455 835 | 1 528 782 |
| b) ostatní pohledávky | 750 249 | 1 080 432 |
| Dluhové cenné papíry | 31 917 189 | 30 580 087 |
| v tom: a) vydané vládními institucemi | 28 117 564 | 27 257 862 |
| b) vydané ostatními osobami | 3 799 625 | 3 322 225 |
| Ostatní aktiva | 22 244 | 91 501 |
| AKTIVA CELKEM | 34 145 517 | 33 280 802 |

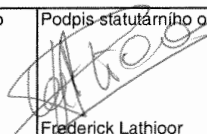
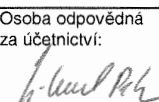
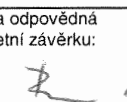
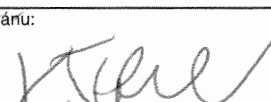
| (v tisících Kč) | 30. 6. 2016 | 31. 12. 2015 |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| PASIVA | | |
| Ostatní pasiva | 33 337 914 | 32 145 802 |
| a) prostředky účastníků penzijního připojištění | 33 302 756 | 32 024 034 |
| aa) příspěvky účastníků a státní příspěvky | 30 358 543 | 29 277 573 |
| ab) výnosy z příspěvků účastníků a státních příspěvků | 2 865 299 | 2 667 773 |
| ad) výplaty dávek | 42 412 | 44 539 |
| ae) prostředky na výplatu penzí | 36 502 | 34 149 |
| b) jiná | 35 158 | 121 768 |
| Rezervy | 100 134 | 100 645 |
| v tom: a) na důchody a podobné závazky | 100 134 | 100 645 |
| Oceňovací rozdíly | 590 075 | 762 412 |
| z toho: a) z majetku a závazků | 590 075 | 762 412 |
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období | 117 394 | 271 943 |
| PASIVA CELKEM | 34 145 517 | 33 280 802 |

| (v tisících Kč) | 30. 6. 2016 | 31. 12. 2015 |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| PODROZVAHOVÁ AKTIVA | | |
| Pohledávky z pevných termínových operací | 0 | 1 343 595 |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 34 139 141 | 33 277 073 |
| PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM | 34 139 141 | 34 620 668 |

| | | |
|---------------------------------------|----------|------------------|
| PODROZVAHOVÁ PASIVA | | |
| Závazky z pevných termínových operací | 0 | 1 389 000 |
| PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM | 0 | 1 389 000 |

Výkaz zisku a ztráty k 30. červnu 2016

| (v tisících Kč) | 30. 6. 2016 | 30. 6. 2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 209 810 | 262 870 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | 209 513 | 261 806 |
| Náklady na poplatky a provize | 144 511 | 122 472 |
| Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací | 48 836 | 20 129 |
| Ostatní provozní výnosy | 3 259 | 3 113 |
| Ostatní provozní náklady | 510 | 491 |
| Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám (+/-) | 510 | 491 |
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | 117 394 | 163 640 |
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění | 117 394 | 163 640 |

| | | | |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: 6.7.2016 | Podpis statutárního orgánu:  Frederick Lathioor | Osoba odpovědná za účetnictví:  Petr Hejhal | Osoba odpovědná za účetní závěrku:  Andrea Bezstarosti |
| |  Kateřina Štěrbová | | |

Příloha pololetní zprávy

za období končící 30. června 2016

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 připraveném 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

(d) Členové představenstva a dozorčí rady Korporace podle výpisu z obchodního rejstříku k 30. červnu 2016:

Členové představenstva:

Jiří Čapek, MBA, Praha, předseda (od 2. 11. 2015)
Frederick Lathioor, Statenice (od 10. 2. 2014)
Ing. Kateřina Štěrbová, Praha (od 1. 10. 2015)
Bc. Soňa Schwarzová, Velké Popovice (od 1. 10. 2015)

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 2016 proběhly v rámci představenstva tyto změny:

1. Peter van Ooijen a Ing. Tomáš Nidetzký ukončili své funkce v představenstvu k 31. květnu 2016.

V rámci dozorčí rady se v průběhu roku 2016 uskutečnily tyto změny:

1. Mgr. Peter Holotňák a Mgr. Monika Šimkovičová ukončili své funkce v dozorčí radě k 17. dubnu 2016.
2. Novými členy dozorčí rady se dnem 18. dubna 2016 stali pan Attila Bosnyák a Guus Schoorlemmer.

(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 vyplacení 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 vyplacení 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, řídicí a správní činnost Fondu. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k Fondu je NN Investment Partners C.R., a.s.

Portfolio manažerem Fondu je k 30. červnu 2016 (od 1. května 2015) paní Veronika Košťálová z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Paní Košťálová je absolventkou University of Economics in Prague, obor Business Administration and Banking; v minulosti působila jako portfolio manažerka v České národní bance.

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

Korporace měla k 30. červnu 2016 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Shennkade 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.

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 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 2015, u položek výkazu zisku a ztráty 30. červen 2015.

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 30 % majetku fondu.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu pololetní zprávy 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 FIFO.

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 rizikovitosti 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 pololetní zprávy 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. 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) 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) Přepočtení 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 vyhlášeným ČNB platným k datu pololetní zprávy. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací s výjimkou ne-realizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů, které jsou zachyceny v položce „Oceňovací rozdílů“.

(e) Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li kladnou reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota záporná. Oceňovací rozdíly z přecenění finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací, u zajišťovacích úrokových derivátů jsou pak součástí úrokových výnosů.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako čistá současná hodnota očekávaných peněžních toků. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé na trhu akceptované modely. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kursy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů, atd.

(f) Zajišťovací deriváty

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání vysoce efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je vysoce efektivní v průběhu účetního období,
- v případě zajištění očekávaných transakcí se výskyt této transakce očekává s vysokou pravděpodobností.

V případě, že derivát zajišťuje oproti riziku změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, právně vynutitelných smluv, je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika. Zisky a ztráty z tohoto ocenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu jsou v případě měnových instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

V případě, že derivát zajišťuje oproti riziku variability v peněžních tocích ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv nebo očekávaných transakcí, je efektivní část zajištění (část přecenění zajišťovacího derivátu na reálnou hodnotu) vykázána jako součást vlastního kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů“. Neefektivní část je zahrnuta ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Do nákladů, resp. výnosů jsou zisky nebo ztráty ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů zúčtovávány ve stejných obdobích, kdy zajišťované peněžní toky ovlivní výkaz zisku a ztráty.

V případě, kdy zajištění očekávaných transakcí vyústí v zaúčtování finančního aktiva nebo pasiva, je kumulativní zisk (nebo ztráta) z ocenění zajišťovacího derivátu zachycený ve vlastním kapitálu zachycen do výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako zisk nebo ztráta ze zajišťované položky.

Fond využívá zajišťovací deriváty k zajišťování rizika změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo pasiv z titulu změn měnových kurzů nebo tržních úrokových sazeb.

Pokud některé derivátové transakce, nesplňují podmínky pro zajišťovací účetnictví podle specifických pravidel Českého účetního standardu č. 110 pro finanční instituce, jsou vykázány jako deriváty k obchodování se zisky a ztrátami z přecenění na reálnou hodnotu, vykazovanými v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(g) 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.

(h) 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.

(i) 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 spořicí 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 přírůžky 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 aktuáryskými 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 spořicí fázi a portfolio penzistů za použití stejného modelu (a tedy i předpokladů), kterým byl prováděn test postačitelnosti.

(j) 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.

(k) Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Korporaci za obhospodařování a zhodnocení majetku. Úplata za obhospodařování činí 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. (V průběhu celého roku 2015 a do dne 15. ledna 2016 tato sazba činila 0,6 %). Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období upravené o zápornou reálnou hodnotu derivátů.

Úplata za zhodnocení majetku činí 10 % (2015: 15 %) ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

(l) 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.

(m) Změny účetních metod

V roce 2016 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Běžné účty u bank | 1 455 835 | 1 528 782 |
| Termínované vklady u bank | 750 249 | 1 080 432 |
| Celkem | 2 206 084 | 2 609 214 |

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dluhové cenné papíry realizovatelné | 25 737 324 | 24 661 164 |
| Dluhové cenné papíry do splatnosti | 6 179 865 | 5 918 923 |
| Celkem | 31 917 189 | 30 580 087 |

(b) Tržní hodnota dluhových cenných papírů – do splatnosti

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Dluhové cenné papíry do splatnosti | 7 932 134 | 7 672 069 |
| Celkem | 7 932 134 | 7 672 069 |

(c) Analýza dluhových cenných papírů

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vydané finančními institucemi | | |
| - Kótované na jiném trhu CP | 3 623 469 | 3 146 551 |
| | 3 623 469 | 3 146 551 |
| Vydané vládními institucemi | | |
| - Kótované na burze v ČR | 27 965 662 | 27 106 509 |
| - Kótované na jiném trhu CP | 151 902 | 151 353 |
| | 28 117 564 | 27 257 862 |
| Vydané jinými osobami | | |
| - Kótované na jiném trhu CP | 176 156 | 175 674 |
| | 176 156 | 175 674 |
| Celkem | 31 917 189 | 30 580 087 |

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

6. OSTATNÍ AKTIVA

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Pohledávky za splatnými kupony | 15 868 | 87 772 |
| Ostatní aktiva | 6 376 | 3 729 |
| Celkem | 22 244 | 91 501 |

7. OSTATNÍ PASIVA JINÁ

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| Záporná reálná hodnota derivátů | 0 | 45 405 |
| Závazek vůči Korporaci | 16 171 | 24 098 |
| Závazky vůči státu – daňové závazky | 5 910 | 4 275 |
| Ostatní závazky | 33 | 0 |
| Dohadné účty pasivní | 13 044 | 47 990 |
| Celkem | 35 158 | 121 768 |

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

8. OSTATNÍ PASIVA – PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

| tis. Kč | Příspěvky účastníků a prostředky pro vý- platy dávek | Státní příspěvky | Výnosy z příspěvků účastníků a ze státních příspěvků | Závazky z příspěvků penzijního připojištění celkem |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Stav k 1. lednu 2015 | 23 755 548 | 3 550 912 | 2 498 958 | 29 805 418 |
| Přijaté příspěvky | 3 079 169 | 431 513 | 0 | 3 510 682 |
| Připsané zhodnocení | 0 | 0 | 323 991 | 323 991 |
| Ukončené smlouvy | -1 171 919 | -133 945 | -138 918 | -1 444 782 |
| Nevyplacené dávky – vratky | -555 | -63 367 | -5 483 | -69 405 |
| Pohyby mezi fondy – do Fondu | 888 | 53 | 104 | 1 045 |
| Převody mezi fondy – z Fondu | -83 560 | -8 475 | -10 879 | -102 914 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2015 | 25 579 571 | 3 776 691 | 2 667 773 | 32 024 035 |

| tis. Kč | Příspěvky účastníků a prostředky pro vý- platy dávek | Státní příspěvky | Výnosy z příspěvků účastníků a ze státních příspěvků | Závazky z příspěvků penzijního připojištění celkem |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Stav k 1. lednu 2016 | 25 579 571 | 3 776 691 | 2 667 773 | 32 024 035 |
| Přijaté příspěvky | 1 527 568 | 209 282 | 0 | 1 736 850 |
| Připsané zhodnocení | 0 | 0 | 271 943 | 271 943 |
| Ukončené smlouvy | -509 810 | -58 781 | -64 762 | -633 353 |
| Nevyplacené dávky – vratky | -461 | -25 678 | -2 658 | -28 797 |
| Pohyby mezi fondy – do Fondu | 506 | 1 020 | 84 | 1 610 |
| Převody mezi fondy – z Fondu | -57 100 | -5 351 | -7 081 | -69 532 |
| Zůstatek k 30. červnu 2016 | 26 540 274 | 3 897 183 | 2 865 299 | 33 302 756 |

Počet účastníků penzijního připojištění k 30. červnu 2016 je 335 tisíc (k 31. prosinci 2015: 346 tisíc).

9. VYPLACENÉ DÁVKY

Struktura vyplacených dávek k 30. 06. 2016

| | Částka | Počet smluv |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| Odbytné, dědictví | 137 856 | 6 068 |
| Jednorázové vyrovnání, invalidní penze, výsluhová penze | 438 800 | 3 191 |
| Převody do vlastních fondů DPS a k jiným penzijním společnostem | 67 770 | 387 |
| Penze vč. pozůstalostní penze | 50 598 | 343 |
| Celkem vyplacené dávky | 695 024 | 9 989 |

Struktura vyplacených dávek k 31. 12. 2015

| | Částka | Počet smluv |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| Odbytné, dědictví | 317 718 | 12 712 |
| Jednorázové vyrovnání, invalidní penze, výsluhová penze | 947 928 | 7 801 |
| Převody do vlastních fondů DPS a k jiným penzijním společnostem | 100 548 | 607 |
| Penze vč. pozůstalostní penze | 95 835 | 698 |
| Celkem vyplacené dávky | 1 462 029 | 21 818 |

10. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

Přehled transakcí vůči podnikům ve skupině:

| 30. 06. 2016 | Výnosy | Náklady | Pohledávky | Závazky |
|------------------------------|---------------|----------------|-------------------|----------------|
| NN Penzijní společnost, a.s. | 0 | 144 511 | 23 | 16 171 |
| Celkem | 0 | 144 511 | 23 | 16 171 |

| 30. 06. 2015 pro výnosy a náklady 31. 12. 2015 pro pohledávky a závazky | Výnosy | Náklady | Pohledávky | Závazky |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|-------------------|----------------|
| NN Penzijní společnost, a.s. | 0 | 122 472 | 0 | 24 098 |
| Celkem | 0 | 122 472 | 0 | 24 098 |

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 31. 12. 2015 spolu s testem závazků Fondu vyplývajících z odhadovaných budoucích penzijních nároků stávajících klientů k 31. 12. 2015 vyplynulo, že hodnota rezerv na důchodovou opci je na základě použitých předpokladů nedostatečná k pokrytí budoucích závazků Fondu spojených s výplatou důchodových penzí. Proto bylo v roce 2015 rozhodnuto o navýšení výše rezervy na důchodovou opci o 39 247 tis. Kč. Tyto rezervy Fond tvoří na roční bázi, a proto k datu sestavení pololetní zprávy nedošlo k účtování tvorby rezervy za rok 2016.

| | Rezerva na peníze | Rezerva důchodovou opci | Rezervy celkem |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2015 | 5 910 | 53 798 | 59 708 |
| Tvorba rezerv | 2 079 | 39 247 | 41 326 |
| Čerpání rezerv | 389 | 0 | 389 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2015 | 7 600 | 93 045 | 100 645 |

| | Rezerva na peníze | Rezerva důchodovou opci | Rezervy celkem |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2016 | 7 600 | 93 045 | 100 645 |
| Tvorba rezerv | 0 | 0 | 0 |
| Čerpání rezerv | 511 | 0 | 511 |
| Zůstatek k 30. červnu 2016 | 7 089 | 93 045 | 100 134 |

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

- 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 určena na základě tržních podmínek.
- Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb jsou použity kalkulované výnosy uvedené v jednotlivých penzijních plánech (technická úroková míra).
- Předpoklady použité pro modelování odchodů účastníků Fondu:
 - 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.
 - 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 navýšováním procenta účastníků volících penzi.

12. NEROZDĚLENÝ ZISK

Zisk roku 2015 ve výši 271 943 tis. Kč byl na základě rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady Korporace, konané dne 21. dubna 2016, rozdělen ve prospěch účastníků penzijního připojištění Fondu a osob, jejichž penzijní připojištění u Fondu zaniklo v roce 2015.

13. 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. 2016 | 31. 12. 2015 |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Zůstatek k 1. lednu | 762 412 | 681 882 |
| Změna oceňovacích rozdílů – realizovatelné cenné papíry | -179 508 | 66 188 |
| Změna oceňovacích rozdílů – CP převedené do portfolia HTM | 7 171 | 14 342 |
| Celkem | 590 075 | 762 412 |

14. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů | 297 | 1 064 |
| Úroky z dluhových cenných papírů | 209 513 | 261 806 |
| Celkem | 209 810 | 262 870 |

15. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Úplata za obhospodařování majetku | 131 467 | 93 681 |
| Úplata za provozování penzijního připojištění | 13 044 | 28 791 |
| Celkem | 144 511 | 122 472 |

16. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Zisk z obchodování s cennými papíry | 12 664 | 0 |
| Změna oceňovacích rozdílů – umoření oceňovacího rozdílu | -7 171 | -7 171 |
| Zisk z derivátů | 43 343 | 27 303 |
| Kurzové rozdíly ostatní | 0 | -3 |
| Celkem zisk nebo ztráta (-) | 48 836 | 20 129 |

17. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Ostatní provozní výnosy | 3 259 | 3 113 |
| Celkem | 3 259 | 3 113 |

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.

18. ODPISY, TVORBA A POUŽITÍ REZERV

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Tvorba rezervy na výplatu penzí | 0 | 0 |
| Čerpání rezerv na výplatu penzí | 510 | 491 |
| Celkem | 510 | 491 |

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období před zdaněním | 117 394 | 163 640 |
| Odečet daňových ztrát minulých let | 0 | 0 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | 0 | 0 |
| Daňově neodčitelné náklady | 0 | 0 |
| Základ daně po úpravách | 117 394 | 163 640 |
| Daň vypočtená při použití aktuální sazby 0 % | 0 | 0 |
| Změna stavu odložené daně | 0 | 0 |
| Daň z příjmu ve výkazu zisku a ztráty | 0 | 0 |

(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. Odložená daň by byla počítána z následujících položek:

1. Daňová ztráta za roky 2013 a 2014 ve výši 72 999 tis. Kč generuje odloženou daňovou pohledávku;
2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků 590 075 tis. Kč (2015: 762 412 tis. Kč) generují odložený daňový závazek.

Pokud by sazba daně právnických osob byla jiná než 0 %, Fond by tak účtoval o odloženém daňovém závazku ze základu 517 076 tis. Kč (2015: 689 413 tis. Kč).

20. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

Fond eviduje k 30. červnu 2016 hodnoty předané k obhospodařování ve výši 34 139 141 tis. Kč (2015: 33 277 073 tis. Kč). Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje především běžné účty, termínované vklady, cenné papíry a pohledávku z ex-kuponu.

Fond dále v podrozvaze eviduje deriváty uvedené v tabulce níže.

(a) Podrozvahové finanční nástroje

| | Smluvní částky | | Reálná hodnota | |
|------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
| Zajišťovací nástroje | | | | |
| Termínové úrok. operace – swapy pohledávka | 0 | 1 343 595 | | |
| Termínové úrok. operace – swapy závazek | 0 | -1 389 000 | | |
| Termínové úrok. operace – swapy reálná hodnota | | | 0 | -45 405 |
| Celkem | | | 0 | -45 405 |

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost finančních derivátů

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

Vzhledem k maturitě derivátů v lednu 2016 je v tabulce níže vykázáno pouze srovnatelné období – tedy rok 2015.

| k 31. 12. 2015 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Celkem |
|----------------------------------------------|------------|------------------------|-----------------------|-----------|------------|
| Zajišťovací nástroje | | | | | |
| Termínové úrok. operace – swapy – pohledávka | 1 343 595 | 0 | 0 | 0 | 1 343 595 |
| Termínové úrok. operace – swapy – závazek | -1 389 000 | 0 | 0 | 0 | -1 389 000 |

21. 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 2016 částku 8 799 598 tis. Kč (2015: 8 143 112 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 2016 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|------------------------------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
| Vklady u bank | 2 206 084 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 206 084 |
| Dluhové cenné papíry státní | 1 440 376 | 1 380 936 | 7 284 362 | 18 011 890 | 0 | 28 117 564 |
| Dluhové cenné papíry ostatní | 3 910 | 3 216 | 1 688 298 | 2 104 201 | 0 | 3 799 625 |
| Ostatní aktiva | 22 244 | 0 | 0 | 0 | 0 | 22 244 |
| Celkem | 3 672 614 | 1 384 152 | 8 972 660 | 20 116 091 | 0 | 34 145 517 |
| Závazky z příspěvků penzijního připojištění | 0 | 0 | 0 | 0 | 33 302 756 | 33 302 756 |
| Ostatní pasiva jiná | 22 114 | 13 044 | 0 | 0 | 0 | 35 158 |
| Rezervy | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 134 | 100 134 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 707 469 | 707 469 |
| Celkem | 22 114 | 13 044 | 0 | 0 | 34 110 359 | 34 145 517 |
| Rozdíl | 3 650 500 | 1 371 108 | 8 972 660 | 20 116 091 | -34 110 359 | 0 |
| Kumulativní rozdíl | 3 650 500 | 5 021 608 | 13 994 268 | 34 110 359 | 0 | 0 |

| k 31. prosinci 2015 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|------------------------------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
| Vklady u bank | 2 609 214 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 609 214 |
| Dluhové cenné papíry státní | 1 120 680 | 3 862 785 | 11 448 793 | 10 825 604 | 0 | 27 257 862 |
| Dluhové cenné papíry ostatní | 6 947 | 3 159 | 1 692 413 | 1 619 706 | 0 | 3 322 225 |
| Ostatní aktiva | 91 501 | 0 | 0 | 0 | 0 | 91 501 |
| Celkem | 3 828 342 | 3 865 944 | 13 141 206 | 12 445 310 | 0 | 33 280 802 |
| Závazky z příspěvků penzijního připojištění | 0 | 0 | 0 | 0 | 32 024 034 | 32 024 034 |
| Ostatní pasiva jiná | 73 778 | 47 990 | 0 | 0 | 0 | 121 768 |
| Rezervy | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 645 | 100 645 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 034 355 | 1 034 355 |
| Celkem | 73 778 | 47 990 | 0 | 0 | 33 159 034 | 33 280 802 |
| Rozdíl | 3 754 564 | 3 817 954 | 13 141 206 | 12 445 310 | -33 159 034 | 0 |
| Kumulativní rozdíl | 3 754 564 | 7 572 518 | 20 713 724 | 33 159 034 | 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 2016 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|------------------------------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
| Vklady u bank | 2 206 084 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 206 084 |
| Dluhové cenné papíry státní | 3 061 176 | 8 664 636 | 5 663 562 | 10 728 190 | 0 | 28 117 564 |
| Dluhové cenné papíry ostatní | 2 189 180 | 1 361 079 | 0 | 249 366 | 0 | 3 799 625 |
| Ostatní aktiva | 22 244 | 0 | 0 | 0 | 0 | 22 244 |
| Celkem | 7 478 684 | 10 025 715 | 5 663 562 | 10 977 556 | 0 | 34 145 517 |
| Závazky z příspěvků penzijního připojištění | 0 | 0 | 0 | 0 | 33 302 756 | 33 302 756 |
| Ostatní pasiva jiná | 22 114 | 13 044 | 0 | 0 | 0 | 35 158 |
| Rezervy | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 134 | 100 134 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 707 469 | 707 469 |
| Celkem | 22 114 | 13 044 | 0 | 0 | 34 110 359 | 34 145 517 |
| Rozdíl | 7 456 570 | 10 012 671 | 5 663 562 | 10 977 556 | -34 110 359 | 0 |
| Kumulativní rozdíl | 7 456 570 | 17 469 241 | 23 132 803 | 34 110 359 | 0 | 0 |

| k 31. prosinci 2015 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|------------------------------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
| Vklady u bank | 2 609 214 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 609 214 |
| Dluhové cenné papíry státní | 5 194 988 | 5 033 193 | 9 810 233 | 7 219 448 | 0 | 27 257 862 |
| Dluhové cenné papíry ostatní | 1 234 267 | 1 379 599 | 465 093 | 243 266 | 0 | 3 322 225 |
| Ostatní aktiva | 91 501 | 0 | 0 | 0 | 0 | 91 501 |
| Celkem | 9 129 970 | 6 412 792 | 10 275 326 | 7 462 714 | 0 | 33 280 802 |
| Závazky z příspěvků penzijního připojištění | 0 | 0 | 0 | 0 | 32 024 034 | 32 024 034 |
| Ostatní pasiva jiná | 73 778 | 47 990 | 0 | 0 | 0 | 121 768 |
| Rezervy | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 645 | 100 645 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 034 355 | 1 034 355 |
| Celkem | 73 778 | 47 990 | 0 | 0 | 33 159 034 | 33 280 802 |
| Rozdíl | 9 056 192 | 6 364 802 | 10 275 326 | 7 462 714 | -33 159 034 | 0 |
| Kumulativní rozdíl | 9 056 192 | 15 420 994 | 25 696 320 | 33 159 034 | 0 | 0 |

(d) Akciové riziko

K 30. červnu 2016 ani 31. prosinci 2015 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.

22. SKLADBA A ZMĚNY MAJETKU FONDU

| | 30. 06. 2016 | Podíl | 31. 12. 2015 | Podíl |
|--------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| Dluhové cenné papíry | 31 917 189 | 93,47 % | 30 580 087 | 91,89 % |
| Bankovní účty a depozita | 2 206 084 | 6,46 % | 2 609 214 | 7,84 % |
| Ostatní aktiva | 22 244 | 0,07 % | 91 501 | 0,27 % |
| Celkem | 34 145 517 | 100,00 % | 33 280 802 | 100,00 % |

23. 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 k 30. červnu 2016.

| | Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis) | Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) | Osoba odpovědná za pololetní zprávu (jméno a podpis) |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 6. 7. 2016 |  Frederick Lathior |  Petr Hejhal |  Andrea Bezstarosti |
| | Kateřina Štěrbová | | |

Pololetní zpráva 2016

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

Statutární výkazy

za období končící 30. června 2016

Povinný konzervativní fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Rozvaha k 30. červnu 2016

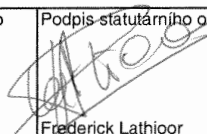
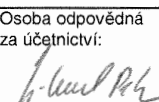
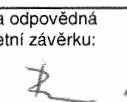
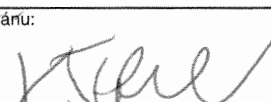
| (v tisících Kč) | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| AKTIVA | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 48 365 | 38 479 |
| v tom: a) splatné na požádání | 18 357 | 20 973 |
| b) ostatní pohledávky | 30 008 | 17 506 |
| Dluhové cenné papíry | 274 798 | 209 436 |
| v tom: a) vydané vládními institucemi | 274 798 | 209 436 |
| Ostatní aktiva | 74 | 143 |
| AKTIVA CELKEM | 323 237 | 248 058 |

| (v tisících Kč) | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| PASIVA | | |
| Ostatní pasiva | 37 | 80 |
| b) jiná | 37 | 80 |
| Kapitálové fondy | 321 472 | 244 812 |
| Oceňovací rozdíly | 2 098 | 3 562 |
| z toho: a) z majetku a závazků | 2 098 | 3 562 |
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období | -370 | -396 |
| PASIVA CELKEM | 323 237 | 248 058 |

| (v tisících Kč) | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| PODROZVAHOVÁ AKTIVA | | |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 323 237 | 247 991 |
| PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM | 323 237 | 247 991 |

Výkaz zisku a ztráty k 30. červnu 2016

| (v tisících Kč) | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 118 | 255 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | 117 | 243 |
| Náklady na poplatky a provize | 565 | 338 |
| Zisk nebo ztráta (-) z finančních operací | 77 | 0 |
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | -370 | -83 |
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění | -370 | -83 |

| | | | |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: 6.7.2016 | Podpis statutárního orgánu:  Frederick Lathioor | Osoba odpovědná za účetnictví:  Petr Hejhal | Osoba odpovědná za účetní závěrku:  Andrea Bezstarosti |
| |  Kateřina Štěrbová | | |

Příloha pololetní zprávy

za období končící 30. června 2016

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

(d) Členové představenstva a dozorčí rady Korporace podle výpisu z obchodního rejstříku k 30. červnu 2016:

Členové představenstva:

Jiří Čapek, MBA, Praha, předseda (od 2. 11. 2015)
Frederick Lathioor, Statenice (od 10. 2. 2014)
Ing. Kateřina Štěrbová, Praha (od 1. 10. 2015)
Bc. Soňa Schwarzová, Velké Popovice (od 1. 10. 2015)

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 2016 proběhly v rámci představenstva tyto změny:

1. Peter van Ooijen a Ing. Tomáš Nidetzký ukončili své funkce v představenstvu k 31. květnu 2016.

V rámci dozorčí rady se v průběhu roku 2016 uskutečnily tyto změny:

1. Mgr. Peter Holotňák a Mgr. Monika Šimkovičová ukončili své funkce v dozorčí radě k 17. dubnu 2016.
2. Novými členy dozorčí rady se dnem 18. dubna 2016 stali pan Attila Bosnyák a Guus Schoorlemmer.

(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 umístování 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, řídicí a správní činnost Fondu. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k Fondu je NN Investment Partners C.R., a.s.

Portfolio manažerem Fondu je k 30. červnu 2016 (od 1. května 2015) paní Veronika Košťálová z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Paní Košťálová je absolventkou University of Economics in Prague, obor Business Administration and Banking; v minulosti působila jako portfolio manažerka v České národní bance.

Depozitářské služby pro Fond poskytuje Česká Spořitelna, a.s. na základě smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012.

Korporace měla k 30. červnu 2016 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.

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 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 2015, u položek výkazu zisku a ztráty 30. červen 2015.

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 pololetní zprávy 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 pololetní zprávy 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 vyhlášeným ČNB platným k datu pololetní zprávy. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací s výjimkou ne-realizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů, které jsou zachyceny v položce „Oceňovací rozdílů“.

(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 rozdílů 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 akuálním 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 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 upravené o zápornou reálnou hodnotu derivátů.

(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 2016 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Běžné účty u bank | 18 357 | 20 973 |
| Termínované vklady u bank | 30 008 | 17 506 |
| Celkem | 48 365 | 38 479 |

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Dluhové cenné papíry – realizovatelné | 274 798 | 209 436 |
| Celkem | 274 798 | 209 436 |

(b) Analýza realizovatelných dluhových cenných papírů

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Vydané vládním sektorem | | |
| Kótované na jiném trhu CP | 14 469 | 0 |
| Kótované na burze v ČR | 260 329 | 209 436 |
| Celkem | 274 798 | 209 436 |

6. OSTATNÍ AKTIVA

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| Pohledávky za splatnými kupony | 74 | 76 |
| Pohledávka za správcovskou společností | 0 | 67 |
| Celkem | 74 | 143 |

7. 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 2016 investovalo do Fondu 9 381 (2015: 8 278) klientů doplňkového penzijního spoření.

Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Počáteční stav k 1. lednu sledovaného roku | 244 812 | 136 822 |
| Přijaté příspěvky za sledované období | 108 019 | 151 458 |
| Připsané zhodnocení | -396 | 47 |
| Ukončené smlouvy ve sledovaném období | -30 963 | -43 515 |
| Zůstatek | 321 472 | 244 812 |

(a) Kapitálové fondy

| | 30. 06. 2016 |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let | 325 034 |
| Zhodnocení / znehodnocení (-) vložených prostředků za sledovaný rok | -1 834 |
| Hodnota majetku Fondu k 30. 06. 2016 | 323 200 |
| Kurz penzijní jednotky k 1. 1. 2016 | 1,0204 |
| Kurz penzijní jednotky k 30. 06. 2016 | 1,0140 |
| Počet penzijních jednotek k 30. 06. 2016 | 318 722 387 |

| | 31. 12. 2015 |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|
| Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let | 245 324 |
| Zhodnocení vložených prostředků za sledovaný rok | 2 654 |
| Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2015 | 247 978 |
| Kurz penzijní jednotky k 1. 1. 2015 | 1,0088 |
| Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2015 | 1,0204 |
| Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2015 | 243 029 319 |

(b) Zisk za účetní období

Hospodářský výsledek Fondu k 30. červnu 2016 ve výši -370 tis. Kč (31. 12. 2015: -396 tis. Kč) bude po schválení roční účetní závěrky akcionářem převeden do kapitálových fondů.

8. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

Přehled transakcí vůči podnikům ve skupině:

| 30. 06. 2016 | Výnosy | Náklady | Pohledávky | Závazky |
|------------------------------|---------------|----------------|-------------------|----------------|
| NN Penzijní společnost, a.s. | 0 | 565 | 0 | 11 |
| Celkem | 0 | 565 | 0 | 11 |

| 30. 06. 2015 pro výnosy a náklady | Výnosy | Náklady | Pohledávky | Závazky |
|----------------------------------------------|---------------|----------------|-------------------|----------------|
| 31. 12. 2015 pro pohledávky a závazky | Výnosy | Náklady | Pohledávky | Závazky |
| NN Penzijní společnost, a.s. | 0 | 338 | 67 | 8 |
| Celkem | 0 | 338 | 67 | 8 |

9. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů | 1 | 12 |
| Úroky z dluhových cenných papírů | 117 | 243 |
| Celkem | 118 | 255 |

10. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Úplata za obhospodařování majetku | 565 | 338 |
| Celkem | 565 | 338 |

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Zisk z obchodování s cennými papíry | 80 | 0 |
| Ztráta z obchodování s cennými papíry | 3 | 0 |
| Celkem zisk nebo ztráta (-) | 77 | 0 |

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období před zdaněním | -370 | -83 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | 0 | 0 |
| Daňově neodčitatelné náklady | 0 | 0 |
| Základ daně po úpravách | -370 | -83 |
| Daň vypočtená při použití aktuální sazby 0 % | 0 | 0 |

(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. Odložená daň by byla počítána z položky Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků ve výši 2 098 tis. Kč (2015: 3 562 tis. Kč). Pokud by sazba daně právnických osob byla jiná než 0 %, Fond by účtoval o odloženém daňovém závazku.

13. 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 2016 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifik. | Celkem |
|-----------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Vklady u bank | 48 365 | 0 | 0 | 0 | 0 | 48 365 |
| Dluhové cenné papíry státní | 1 109 | 314 | 51 659 | 221 716 | 0 | 274 798 |
| Ostatní aktiva | 74 | 0 | 0 | 0 | 0 | 74 |
| Celkem | 49 548 | 314 | 51 659 | 221 716 | 0 | 323 237 |
| Ostatní pasiva | 37 | 0 | 0 | 0 | 0 | 37 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 323 200 | 323 200 |
| Celkem | 37 | 0 | 0 | 0 | 323 200 | 323 237 |
| Rozdíl | 49 511 | 314 | 51 659 | 221 716 | -323 200 | 0 |
| Kumulativní rozdíl | 49 511 | 49 825 | 101 484 | 323 200 | 0 | 0 |

| K 31. prosinci 2015 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|-----------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|----------------|--------------------|----------------|
| Vklady u bank | 38 479 | 0 | 0 | 0 | 0 | 38 479 |
| Dluhové cenné papíry státní | 158 | 12 618 | 48 853 | 147 807 | 0 | 209 436 |
| Ostatní aktiva | 143 | 0 | 0 | 0 | 0 | 143 |
| Celkem | 38 780 | 12 618 | 48 853 | 147 807 | 0 | 248 058 |
| Ostatní pasiva | 80 | 0 | 0 | 0 | 0 | 80 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 247 978 | 247 978 |
| Celkem | 80 | 0 | 0 | 0 | 247 978 | 248 058 |
| Rozdíl | 38 700 | 12 618 | 48 853 | 147 807 | -247 978 | 0 |
| Kumulativní rozdíl | 38 700 | 51 318 | 100 171 | 247 978 | 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 2016 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Neúročeno | Celkem |
|-----------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Vklady u bank | 48 365 | 0 | 0 | 0 | 0 | 48 365 |
| Dluhové cenné papíry státní | 27 720 | 135 993 | 39 502 | 71 583 | 0 | 274 798 |
| Ostatní aktiva | 74 | 0 | 0 | 0 | 0 | 74 |
| Celkem | 76 159 | 135 993 | 39 502 | 71 583 | 0 | 323 237 |
| Ostatní pasiva | 37 | 0 | 0 | 0 | 0 | 37 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 323 200 | 323 200 |
| Celkem | 37 | 0 | 0 | 0 | 323 200 | 323 237 |
| Rozdíl | 76 122 | 135 993 | 39 502 | 71 583 | -323 200 | 0 |
| Kumulativní rozdíl | 76 122 | 212 115 | 251 617 | 323 200 | 0 | 0 |

| K 31. prosinci 2015 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Neúročeno | Celkem |
|-----------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Vklady u bank | 38 479 | 0 | 0 | 0 | 0 | 38 479 |
| Dluhové cenné papíry státní | 12 447 | 137 470 | 29 523 | 29 996 | 0 | 209 436 |
| Ostatní aktiva | 143 | 0 | 0 | 0 | 0 | 143 |
| Celkem | 51 069 | 137 470 | 29 523 | 29 996 | 0 | 248 058 |
| Ostatní pasiva | 80 | 0 | 0 | 0 | 0 | 80 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 247 978 | 247 978 |
| Celkem | 80 | 0 | 0 | 0 | 247 978 | 248 058 |
| Rozdíl | 50 989 | 137 470 | 29 523 | 29 996 | -247 978 | 0 |
| Kumulativní rozdíl | 50 989 | 188 459 | 217 982 | 247 978 | 0 | 0 |

(d) Měnové riziko

Fond má aktiva a pasiva denominována pouze v CZK.

(e) Akciové riziko

K 30. červnu 2016 ani 31. prosinci 2015 Fond nedržel žádné akcie.

14. SKLADBA A ZMĚNY MAJETKU FONDU

| Název | 30. 06. 2016 | Podíl | 31. 12. 2015 | Podíl |
|--------------------------|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| Dluhové cenné papíry | 274 798 | 85,02 % | 209 436 | 84,43 % |
| Bankovní účty a depozita | 48 365 | 14,96 % | 38 479 | 15,51 % |
| Ostatní aktiva | 74 | 0,02 % | 143 | 0,06 % |
| Celkem | 323 237 | 100,00 % | 248 058 | 100,00 % |

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

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

Údaje k 30. červnu 2016

| Název | ISIN | Pořizovací cena (v tis. Kč) | Reálná cena (v tis. Kč) |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------------|
| běžné účty | BÚ | 18 357 | 18 357 |
| termínované vklady | TV | 30 008 | 30 008 |
| ČR, VAR %, 27 | CZ0001004105 | 75 033 | 76 148 |
| ČR, VAR %, 23 | CZ0001003123 | 52 189 | 52 638 |
| ČR, 0,85 %, 18 | CZ0001004246 | 25 065 | 25 470 |
| ČR, 5,70 %, 24 | CZ0001002547 | 16 026 | 15 920 |
| EIB 0 04/25/29 | XS1057735018 | 14 612 | 14 469 |
| ČR, 3,75 %, 20 | CZ0001001317 | 13 065 | 13 057 |
| ČR, 3,85 %, 21 | CZ0001002851 | 12 218 | 12 255 |
| ČR, VAR %, 17 | CZ0001003438 | 12 131 | 12 147 |
| ČR, 2,40 %, 25 | CZ0001004253 | 9 016 | 9 024 |
| ČR, 0,00 %, 18 | CZ0001004709 | 8 001 | 8 012 |
| ČR, VAR %, 20 | CZ0001004113 | 6 974 | 7 025 |
| ČR, 4,70 %, 22 | CZ0001001945 | 7 018 | 7 007 |
| ČR, 0,45 %, 23 | CZ0001004600 | 6 397 | 6 430 |
| ČR, 1,00 %, 26 | CZ0001004469 | 5 140 | 5 275 |
| ČR, 1,50 %, 19 | CZ0001003834 | 3 857 | 3 919 |
| ČR, 2,50 %, 28 | CZ0001003859 | 3 681 | 3 722 |

Údaje k 31. prosinci 2015

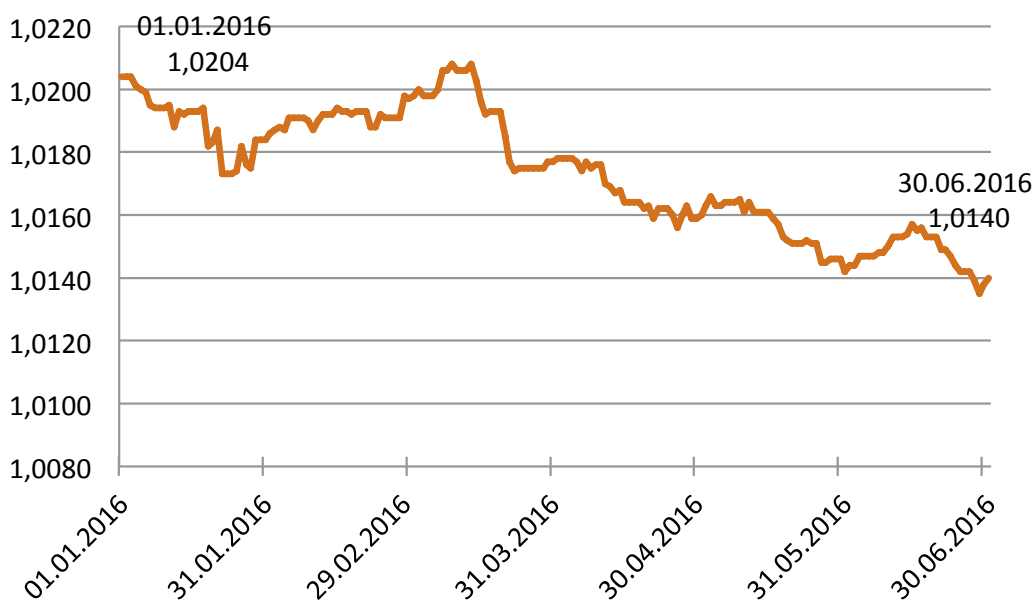
| Název | ISIN | Pořizovací cena (v tis. Kč) | Reálná cena (v tis. Kč) |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------------|
| běžné účty | BÚ | 20 973 | 20 973 |
| termínované vklady | TV | 17 507 | 17 506 |
| ČR, VAR %, 27 | CZ0001004105 | 64 790 | 66 963 |
| ČR, VAR %, 23 | CZ0001003123 | 50 523 | 51 245 |
| ČR, 0,85 %, 18 | CZ0001004246 | 25 408 | 25 766 |
| ČR, 0,45 %, 23 | CZ0001004600 | 12 348 | 12 396 |
| ČR, VAR %, 17 | CZ0001003438 | 12 197 | 12 280 |
| SPP 52 T 29/05 | CZ0001004519 | 11 999 | 11 999 |
| ČR, VAR %, 20 | CZ0001004113 | 6 972 | 7 040 |
| ČR, 3,85 %, 21 | CZ0001002851 | 6 069 | 6 139 |
| ČR, 2,50 %, 28 | CZ0001003859 | 4 890 | 4 848 |
| ČR, 5,70 %, 24 | CZ0001002547 | 4 484 | 4 459 |
| ČR, 1,50 %, 19 | CZ0001003834 | 3 847 | 3 934 |

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

k 30. červnu rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 2 k Vyhlášce:

| Datum | Vlastní kapitál (v tis. Kč) | VK / jednotka (v Kč) |
|--------------|-----------------------------|----------------------|
| 30. 06. 2013 | 14 393 | 1,0002 |
| 31. 12. 2013 | 40 299 | 1,0027 |
| 30. 06. 2014 | 89 497 | 1,0059 |
| 31. 12. 2014 | 137 381 | 1,0088 |
| 30. 06. 2015 | 191 271 | 1,0017 |
| 31. 12. 2015 | 247 978 | 1,0204 |
| 30. 06. 2016 | 323 200 | 1,0140 |

Grafické znázornění vývoje jednoty v roce 2015:






17. 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.

18. 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 k 30. červnu 2016.

| | Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis) | Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) | Osoba odpovědná za pololetní zprávu (jméno a podpis) |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 6. 7. 2016 |  Frederick Lathioor |  Petr Hejhal |  Andrea Bezstarosti |
| | Kateřina Štěrbová | | |

Pololetní zpráva 2016

**Spořicí účastnický fond
NN Penzijní společnosti, a.s.**

Statutární výkazy

za období končící 30. června 2016

Spořicí účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Rozvaha k 30. červnu 2016

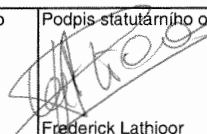
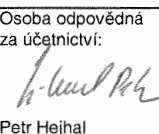
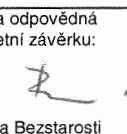
| (v tisících Kč) | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| AKTIVA | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 2 023 | 9 075 |
| v tom: a) splatné na požádání | 2 023 | 9 075 |
| Dluhové cenné papíry | 53 565 | 33 322 |
| v tom: a) vydané vládními institucemi | 44 299 | 31 309 |
| b) vydané ostatními osobami | 9 266 | 2 013 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 9 909 | 7 598 |
| Ostatní aktiva | 29 | 29 |
| AKTIVA CELKEM | 65 526 | 50 024 |

| (v tisících Kč) | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| PASIVA | | |
| Ostatní pasiva | 141 | 0 |
| b) jiná | 141 | 0 |
| Kapitálové fondy | 65 844 | 50 114 |
| Oceňovací rozdíly | 218 | 322 |
| z toho: a) z majetku a závazků | 218 | 322 |
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období | -677 | -412 |
| PASIVA CELKEM | 65 526 | 50 024 |

| (v tisících Kč) | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| PODROZVAHOVÁ PASIVA | | |
| Hodnoty převzaté k obhospodařování | 65 526 | 50 024 |
| Podrozvahová pasiva celkem | 65 526 | 50 024 |

Výkaz zisku a ztráty k 30. červnu 2016

| (v tisících Kč) | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 37 | -3 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | 37 | -4 |
| Výnosy z akcií a podílů | 178 | 0 |
| v tom: výnosy z ostatních akcií a podílů | 16 | 5 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | -564 | -10 |
| Ostatní provozní výnosy | 12 | 0 |
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | -677 | -8 |
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění | -677 | -8 |

| | | | |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: 6.7.2016 | Podpis statutárního orgánu:  Frederick Lathioor | Osoba odpovědná za účetnictví:  Petr Hejhal | Osoba odpovědná za účetní závěrku:  Andrea Bezstarosti |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Příloha pololetní zprávy

za období končící 30. června 2016

Spořicí účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Popis fondu Spořicí 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.

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

(d) Členové představenstva a dozorčí rady Korporace podle výpisu z obchodního rejstříku k 30. červnu 2016:

Členové představenstva:

Jiří Čapek, MBA, Praha, předseda (od 2. 11. 2015)
Frederick Lathioor, Statenice (od 10. 2. 2014)
Ing. Kateřina Štěrbová, Praha (od 1. 10. 2015)
Bc. Soňa Schwarzová, Velké Popovice (od 1. 10. 2015)

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 2016 proběhly v rámci představenstva tyto změny:

1. Peter van Ooijen a Ing. Tomáš Nidetzský ukončili své funkce v představenstvu k 31. květnu 2016.

V rámci dozorčí rady se v průběhu roku 2016 uskutečnily tyto změny:

1. Mgr. Peter Holotňák a Mgr. Monika Šimkovičová ukončili své funkce v dozorčí radě k 17. dubnu 2016.
2. Novými členy dozorčí rady se dnem 18. dubna 2016 stali pan Attila Bosnyák a Guus Schoorlemmer.

(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 umístování 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, řídicí a správní činnost Fondu. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k Fondu je NN Investment Partners C.R., a.s.

Portfolio manažerem Fondu je k 30. červnu 2016 (od 1. května 2015) paní Veronika Košťálová z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Paní Košťálová je absolventkou University of Economics in Prague, obor Business Administration and Banking; v minulosti působila jako portfolio manažerka v České národní bance.

Depozitářské služby pro Fond poskytuje Česká Spořitelna, a.s. na základě smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012.

Korporace měla k 30. červnu 2016 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Shennkade 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.

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 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 2015, u položek výkazu zisku a ztráty 30. červen 2015.

Tato pololetní zpráva je nekonsolidovaná.

3. ÚČETNÍ POSTUPY

Účetní závěrka 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 pololetní zprávy 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 pololetní zprávy Fond posuzuje, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelných cenných papírů.

Fond se řídí interní směrnici 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 pololetní zprávy 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 pololetní zprávy vykazují záporné přecenění déle než 180 dní a
- jejichž reálná hodnota je k datu pololetní zprávy nižší o více než o 25% v porovnání s jejich pořizovací cenou.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly, které k datu pololetní zprávy 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 vykázaní 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) Přepočítání 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 vyhlášeným ČNB platným k datu pololetní zprávy. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací s výjimkou ne-realizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů, které jsou zachyceny v položce „Oceňovací rozdílů“.

(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 rozdílů 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 % (sazba platná od 1. dubna 2016; v době od 1. února 2016 do 31. března 2016 byla sazba úplaty stanovena na 0,6 %; do 31. ledna 2016 nebyla tato úplata účtována) 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 upravené o zápornou reálnou hodnotu derivátů.

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 Spořicího účastnického fondu NN Penzijní společnosti, a.s. na 15,0 % (sazba platná od 1. dubna 2016; v době od 1. února 2016 do 31. března 2016 byla sazba úplaty stanovena na 10,0 %; do 31. ledna 2016 nebyla tato úplata účtována).

(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 2016 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|-------------------|--------------|--------------|
| Běžné účty u bank | 2 023 | 9 075 |
| Celkem | 2 023 | 9 075 |

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Dluhové cenné papíry – realizovatelné | 53 565 | 33 322 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly – realizovatelné | 4 774 | 5 121 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly – oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (FVTPL) | 5 135 | 2 477 |
| Celkem | 63 474 | 40 920 |

(b) Analýza realizovatelných dluhových cenných papírů

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Vydané finančními institucemi | | |
| - Kótované na jiném trhu CP | 9 266 | 2 013 |
| | 9 266 | 2 013 |
| Vydané vládním sektorem a cenné papíry emitované národními bankami se zárukami státu | | |
| - Kótované na burze v ČR | 38 098 | 31 309 |
| - Kótované na jiném trhu CP | 6 201 | 0 |
| | 44 299 | 31 309 |
| Celkem | 53 565 | 33 322 |

(c) Analýza majetkových cenných papírů

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|
| Kótované na jiném trhu CP – realizovatelné | 4 774 | 5 121 |
| Kótované na jiném trhu CP – FVTPL | 5 135 | 2 477 |
| Celkem | 9 909 | 7 598 |

6. OSTATNÍ AKTIVA

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| Pohledávky za splatnými kupony | 27 | 27 |
| Pohledávka za správcovskou společností | 2 | 2 |
| Celkem | 29 | 29 |

7. 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 2016 investovalo do Fondu 3 896 (2015: 3 280) klientů doplňkového penzijního spoření.

Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Počáteční stav k 1. lednu sledovaného roku | 50 114 | 24 826 |
| Přijaté příspěvky za sledované období | 23 918 | 32 066 |
| Připsané zhodnocení | -412 | 6 |
| Ukončené smlouvy ve sledovaném období | -7 776 | - 6 784 |
| Zůstatek | 65 844 | 50 114 |

(a) Kapitálové fondy

| | 30. 06. 2016 |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|
| Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let | 66 166 |
| Zhodnocení vložených prostředků za sledované období | -781 |
| Hodnota majetku Fondu k 30. 06. 2016 | 65 385 |
| Kurz penzijní jednotky k 01. 01. 2016 | 0,9950 |
| Kurz penzijní jednotky k 30. 06. 2016 | 0,9805 |
| Počet penzijních jednotek k 30. 06. 2016 | 66 685 323 |

| | 31. 12. 2015 |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|
| Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let | 50 114 |
| Zhodnocení vložených prostředků za sledované období | -90 |
| Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2015 | 50 024 |
| Kurz penzijní jednotky k datu vzniku | 1,0000 |
| Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2015 | 0,9950 |
| Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2015 | 50 275 678 |

(b) Zisk za účetní období

Hospodářský výsledek Fondu k 30. červnu 2016 ve výši -677 tis. Kč (31. 12. 2015: -412 tis. Kč) bude po schválení roční účetní závěrky akcionářem převeden do kapitálových fondů.

8. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

Přehled transakcí vůči podnikům ve skupině:

| 30. 06. 2016 | Výnosy | Náklady | Pohledávky | Závazky |
|------------------------------|---------------|----------------|-------------------|----------------|
| NN Penzijní společnost, a.s. | 12 | 178 | 2 | 4 |
| Celkem | 12 | 178 | 2 | 4 |

| 30. 06. 2015 pro výnosy a náklady 31. 12. 2015 pro pohledávky a závazky | Výnosy | Náklady | Pohledávky | Závazky |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|-------------------|----------------|
| NN Penzijní společnost, a.s. | 0 | 0 | 2 | 0 |
| Celkem | 0 | 0 | 2 | 0 |

9. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů | 0 | 1 |
| Úroky z dluhových cenných papírů | 37 | -4 |
| Celkem | 37 | -3 |

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Dividendy ze zahraničních cenných papírů | 16 | 5 |
| Celkem | 16 | 5 |

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Trvalé znehodnocení realizovatelných cenných papírů | -482 | 0 |
| Přecenění FVTPL portfolia včetně nerealizovaných kurzových rozdílů | -81 | 0 |
| Kurzové rozdíly ostatní | -1 | -10 |
| Celkem zisk (+) nebo ztráta (-) | -564 | -10 |

Fond zaúčtoval v souladu s postupy uvedenými v bodu 3 (b) trvalé znehodnocení cenných papírů klasifikovaných do portfolia realizovatelných cenných papírů. Toto zaúčtování nemělo žádný dopad na klienty Fondu, neboť hodnota penzijní jednotky je počítána z tržní hodnoty investice. Zaúčtováním impairmentu nedošlo ke změně hodnoty penzijní jednotky.

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období před zdaněním | -677 | -8 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | 0 | 0 |
| Daňově neodčitelné náklady | 0 | 0 |
| Základ daně po úpravách | -677 | -8 |
| Daň vypočtená při použití aktuální sazby 0 % | 0 | 0 |

(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. Odložená daň by byla počítána z položky Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků ve výši 218 tis. Kč (2015: 322 tis. Kč). Pokud by sazba daně právnických osob byla jiná než 0 %, Fond by účtoval o odloženém daňovém závazku.

13. 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 2016 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|------------------------------|--------------|------------------------|-----------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Vklady u bank | 2 023 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 023 |
| Dluhové cenné papíry státní | 57 | 67 | 12 236 | 31 939 | 0 | 44 299 |
| Dluhové cenné papíry ostatní | 12 | 0 | 2 015 | 7 239 | 0 | 9 266 |
| Majetkové cenné papíry | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 909 | 9 909 |
| Ostatní aktiva | 29 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 |
| Celkem | 2 121 | 67 | 14 251 | 39 178 | 9 909 | 65 526 |
| Ostatní pasiva | 141 | 0 | 0 | 0 | 0 | 141 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 65 385 | 65 385 |
| Celkem | 141 | 0 | 0 | 0 | 65 385 | 65 526 |
| Rozdíl | 1 980 | 67 | 14 251 | 39 178 | -55 476 | 0 |
| Kumulativní rozdíl | 1 980 | 2 047 | 16 298 | 55 476 | 0 | 0 |

| K 31. prosinci 2015 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|------------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------|----------------------------|---------------|
| Vklady u bank | 9 075 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 075 |
| Dluhové cenné papíry státní | 21 | 71 | 16 396 | 14 821 | 0 | 31 309 |
| Dluhové cenné papíry ostatní | 2 | 0 | 2 011 | 0 | 0 | 2 013 |
| Majetkové cenné papíry | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 598 | 7 598 |
| Ostatní aktiva | 29 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 |
| Celkem | 9 127 | 71 | 18 407 | 14 821 | 7 598 | 50 024 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 50 024 | 50 024 |
| Celkem | 0 | 0 | 0 | 0 | 50 024 | 50 024 |
| Rozdíl | 9 127 | 71 | 18 407 | 14 821 | -42 426 | 0 |
| Kumulativní rozdíl | 9 127 | 9 198 | 27 605 | 42 426 | 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 2016 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Neúročeno | Celkem |
|------------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Vklady u bank | 2 023 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 023 |
| Dluhové cenné papíry státní | 10 658 | 20 480 | 7 830 | 5 331 | 0 | 44 299 |
| Dluhové cenné papíry ostatní | 9 266 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 266 |
| Majetkové cenné papíry | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 909 | 9 909 |
| Ostatní aktiva | 29 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 |
| Celkem | 21 976 | 20 480 | 7 830 | 5 331 | 9 909 | 65 526 |
| Ostatní pasiva | 141 | 0 | 0 | 0 | 0 | 141 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 65 385 | 65 385 |
| Celkem | 141 | 0 | 0 | 0 | 65 385 | 65 526 |
| Rozdíl | 21 835 | 20 480 | 7 830 | 5 331 | -55 476 | 0 |
| Kumulativní rozdíl | 21 835 | 42 315 | 50 145 | 55 476 | 0 | 0 |

| K 31. prosinci 2015 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Neúročeno | Celkem |
|------------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Vklady u bank | 9 075 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 075 |
| Dluhové cenné papíry státní | 4 475 | 16 372 | 7 919 | 2 543 | 0 | 31 309 |
| Dluhové cenné papíry ostatní | 2 | 0 | 2 011 | 0 | 0 | 2 013 |
| Majetkové cenné papíry | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 598 | 7 598 |
| Ostatní aktiva | 29 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 |
| Celkem | 13 581 | 16 372 | 9 930 | 2 543 | 7 598 | 50 024 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 50 024 | 50 024 |
| Celkem | 0 | 0 | 0 | 0 | 50 024 | 50 024 |
| Rozdíl | 13 581 | 16 372 | 9 930 | 2 543 | -42 426 | 0 |
| Kumulativní rozdíl | 13 581 | 29 953 | 39 883 | 42 426 | 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 2016 | EUR | USD | CZK | Celkem |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Vklady u bank | 17 | 6 | 2 000 | 2 023 |
| Dluhové cenné | 0 | 0 | 53 565 | 53 565 |
| Akcie, podílové listy | 6 682 | 3 227 | 0 | 9 909 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 29 | 29 |
| Celkem | 6 699 | 3 233 | 55 594 | 65 526 |

| | | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 141 | 141 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 65 385 | 65 385 |
| Celkem | 0 | 0 | 65 526 | 65 526 |
| Čistá devizová pozice | 6 699 | 3 233 | -9 932 | 0 |

| K 31. prosinci 2015 | EUR | USD | CZK | Celkem |
|----------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Vklady u bank | 35 | 10 | 9 030 | 9 075 |
| Dluhové cenné | 0 | 0 | 33 322 | 33 322 |
| Akcie, podílové listy | 4 987 | 2 611 | 0 | 7 598 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 29 | 29 |
| Celkem | 5 022 | 2 621 | 42 381 | 50 024 |

| | | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 50 024 | 50 024 |
| Celkem | 0 | 0 | 50 024 | 50 024 |
| Čistá devizová pozice | 5 022 | 2 621 | -7 643 | 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 13 (a)).

14. SKLADBA A ZMĚNY MAJETKU FONDU

| | 30. 06. 2016 | Podíl | 31. 12. 2015 | Podíl |
|--------------------------|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| Dluhové cenné papíry | 53 565 | 81,75 % | 33 322 | 66,61 % |
| Podílové listy | 9 909 | 15,12 % | 7 598 | 15,19 % |
| Bankovní účty a depozita | 2 023 | 3,09 % | 9 075 | 18,14 % |
| Ostatní aktiva | 29 | 0,04 % | 29 | 0,06 % |
| Celkem | 65 526 | 100,00 % | 50 024 | 100,00 % |

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

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

Údaje k 30. červnu 2016

| Název | ISIN | Pořizovací cena (v tis. Kč) | Reálná cena (v tis. Kč) |
|--------------------------------------------------|--------------|-----------------------------|-------------------------|
| běžné účty | BÚ | 2 023 | 2 023 |
| ČR, VAR %, 27 | CZ0001004105 | 9 857 | 9 970 |
| ČR, VAR %, 23 | CZ0001003123 | 6 444 | 6 446 |
| EIB 0 04/25/29 | XS1057735018 | 6 262 | 6 201 |
| ČR, VAR %, 17 | CZ0001003438 | 4 397 | 4 403 |
| BNP PARIBAS 16/23 FLR MTN | FR0013113164 | 4 272 | 4 260 |
| ČR, VAR %, 20 | CZ0001004113 | 3 989 | 4 014 |
| ČR, 0,85 %, 18 | CZ0001004246 | 3 566 | 3 637 |
| db x-trackers S&P 500 UCITS ETF 1C | LU0490618542 | 3 141 | 3 227 |
| BNP Paribas Easy Euro Stoxx 50 UCITS ETF C (EUR) | FR0012739431 | 3 158 | 3 110 |
| BPCE S.A. 16/23 FLR MTN | FR0013110103 | 3 002 | 2 989 |
| ČR, 1,50 %, 19 | CZ0001003834 | 2 946 | 2 987 |
| Lyxor ETF Eastern Europe (CECE NTR EUR) | FR0010204073 | 2 380 | 2 272 |
| ČR, 1,00 %, 26 | CZ0001004469 | 1 542 | 1 582 |
| ČR, 2,50 %, 28 | CZ0001003859 | 1 349 | 1 365 |
| iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF | IE0008471009 | 1 321 | 1 300 |
| ČR, 0,45 %, 23 | CZ0001004600 | 1 218 | 1 227 |
| ČR, 2,40 %, 25 | CZ0001004253 | 1 211 | 1 203 |
| EGB CZK Floater 14-19/DIP 1258 | AT0000A14QE4 | 1 004 | 1 010 |
| ERSTE GP BNK 14-19FLR MTN | AT0000A1AUY6 | 1 004 | 1 007 |
| ČR, 5,00 %, 19 | CZ0001002471 | 915 | 922 |

Údaje k 31. prosinci 2015

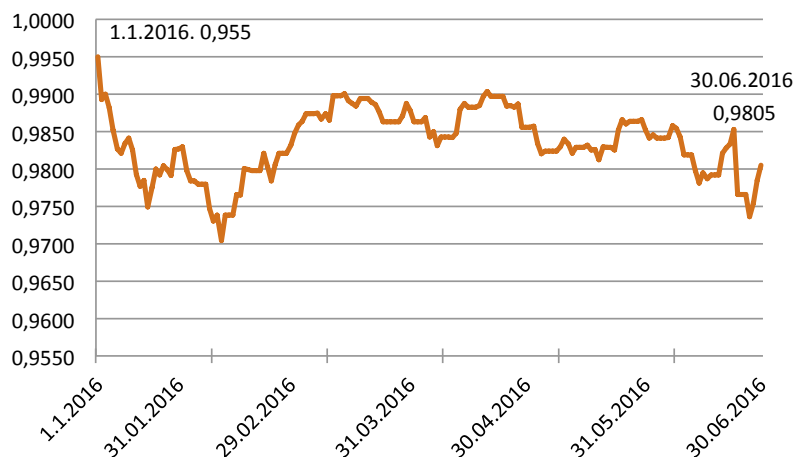
| Název | ISIN | Požizovací cena (v tis. Kč) | Reálná cena (v tis. Kč) |
|--------------------------------|--------------|-----------------------------|-------------------------|
| běžné účty | BÚ | 9 075 | 9 075 |
| ČR, VAR %, 27 | CZ0001004105 | 9 859 | 10 117 |
| ČR, VAR %, 17 | CZ0001003438 | 4 421 | 4 451 |
| ČR, VAR %, 20 | CZ0001004113 | 3 988 | 4 023 |
| ČR, 0,85 %, 18 | CZ0001004246 | 3 611 | 3 680 |
| ČR, 1,50 %, 19 | CZ0001003834 | 2 940 | 2 998 |
| db x-trackers S&P 500 UCITS ET | LU0490618542 | 2 573 | 2 612 |
| ČR, VAR %, 23 | CZ0001003123 | 2 156 | 2 181 |
| Lyxor ETF Eastern Europe CECE | FR0010204073 | 2 121 | 2 071 |
| Euro Stoxx 50 THEAM EASY UCITS | FR0012739431 | 1 584 | 1 459 |
| EURO STOXX 50 LDRS | IE0008471009 | 1 463 | 1 456 |
| ČR, 2,50 %, 28 | CZ0001003859 | 1 344 | 1 333 |
| Ministerstvo financí ČR | CZ0001004600 | 1 216 | 1 220 |
| ERSTBK 0 12/02/19 | AT0000A1AUY6 | 1 004 | 1 008 |
| ERSTBK 0 01/28/19 | AT0000A14QE4 | 1 005 | 1 005 |
| ČR, 5,00 %, 19 | CZ0001002471 | 954 | 964 |

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

k 30. červnu rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 2 k Vyhlášce:

| Datum | Vlastní kapitál (v tis. Kč) | VK / jednotka (v Kč) |
|--------------|-----------------------------|----------------------|
| 30. 06. 2015 | 35 799 | 0,9888 |
| 31. 12. 2015 | 50 024 | 0,9950 |
| 30. 06. 2016 | 65 385 | 0,9805 |

Grafické znázornění vývoje jednoty v roce 2015:






17. 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.

18. 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 k 30. červnu 2016.

| | Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis) | Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) | Osoba odpovědná za pololetní zprávu (jméno a podpis) |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 6. 7. 2016 |  Frederick Lathior |  Petr Hejhal |  Andrea Bezstarosti |
| | Kateřina Štěrbová | | |

Pololetní zpráva 2016

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

Statutární výkazy

za období končící 30. června 2016

Růstový účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.

Rozvaha k 30. červnu 2016

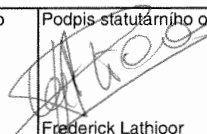
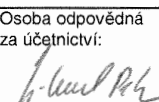
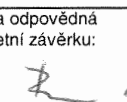
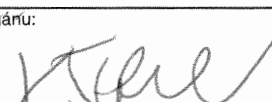
| (v tisících Kč) | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| AKTIVA | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 3 740 | 1 953 |
| v tom: a) splatné na požádání | 3 740 | 1 953 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 70 670 | 55 614 |
| Ostatní aktiva | 2 432 | 19 |
| AKTIVA CELKEM | 76 842 | 57 586 |

| (v tisících Kč) | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| PASIVA | | |
| Ostatní pasiva | 5 872 | 0 |
| b) jiná | 5 872 | 0 |
| Kapitálové fondy | 74 223 | 61 987 |
| Oceňovací rozdíly | -163 | 139 |
| z toho: a) z majetku a závazků | -163 | 139 |
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období | -3 090 | -4 540 |
| PASIVA CELKEM | 76 842 | 57 586 |

| (v tisících Kč) | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| PODROZVAHOVÁ PASIVA | | |
| Hodnoty převzaté k obhospodařování | 76 842 | 57 586 |
| Podrozvahová pasiva celkem | 76 842 | 57 586 |

Výkaz zisku a ztráty k 30. červnu 2016

| (v tisících Kč) | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 0 | 7 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | 0 | 6 |
| Náklady na poplatky a provize | 253 | 0 |
| Výnosy z akcií a podílů | 1 404 | 361 |
| v tom: výnosy z ostatních akcií a podílů | 1 404 | 361 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | -4 258 | -40 |
| Ostatní provozní výnosy | 17 | 0 |
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | -3 090 | 328 |
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění | -3 090 | 328 |

| | | | |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: 6.7.2016 | Podpis statutárního orgánu:  Frederick Lathioor | Osoba odpovědná za účetnictví:  Petr Hejhal | Osoba odpovědná za účetní závěrku:  Andrea Bezstarosti |
| |  Kateřina Štěrbová | | |

Příloha pololetní zprávy

za období končící 30. června 2016

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

(d) Členové představenstva a dozorčí rady Korporace podle výpisu z obchodního rejstříku k 30. červnu 2016:

Členové představenstva:

Jiří Čapek, MBA, Praha, předseda (od 2. 11. 2015)
Frederick Lathioor, Statenice (od 10. 2. 2014)
Ing. Kateřina Štěrbová, Praha (od 1. 10. 2015)
Bc. Soňa Schwarzová, Velké Popovice (od 1. 10. 2015)

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 2016 proběhly v rámci představenstva tyto změny:

1. Peter van Ooijen a Ing. Tomáš Nidetzský ukončili své funkce v představenstvu k 31. květnu 2016.

V rámci dozorčí rady se v průběhu roku 2016 uskutečnily tyto změny:

1. Mgr. Peter Holotňák a Mgr. Monika Šimkovičová ukončili své funkce v dozorčí radě k 17. dubnu 2016.
2. Novými členy dozorčí rady se dnem 18. dubna 2016 stali pan Attila Bosnyák a Guus Schoorlemmer.

(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 umístování 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, řídicí a správní činnost Fondu. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k Fondu je NN Investment Partners C.R., a.s.

Portfolio manažerem Fondu je k 30. červnu 2016 (od 1. května 2015) paní Veronika Košťálová z korporace NN Investment Partners C.R., a.s. Paní Košťálová je absolventkou University of Economics in Prague, obor Business Administration and Banking; v minulosti působila jako portfolio manažerka v České národní bance.

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

Korporace měla k 30. červnu 2016 jediného akcionáře, a to NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem 2595AS s-Gravenhage, Shennkade 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.

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 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 2015, u položek výkazu zisku a ztráty 30. červen 2015.

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 pololetní zprávy oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíly 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 pololetní zprávy Fond posuzuje, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelných cenných papírů.

Fond se řídí interní směrnici 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 pololetní zprávy 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 pololetní zprávy vykazují záporné přecenění déle než 180 dní a
- jejichž reálná hodnota je k datu pololetní zprávy nižší o více než o 25% v porovnání s jejich pořizovací cenou.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly, které k datu pololetní zprávy 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 všichni 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 vykázaní 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) Přepočítání 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 vyhlášeným ČNB platným k datu pololetní zprávy. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací s výjimkou ne-realizovaných kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů, které jsou zachyceny v položce „Oceňovací rozdíl“.

(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 rozdílů 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 % (sazba platná od 1. dubna 2016; v době od 1. února 2016 do 31. března 2016 byla sazba úplaty stanovena na 0,8 %; do 31. ledna 2016 nebyla tato úplata účtována) 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 upravené o zápornou reálnou hodnotu derivátů.

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 % (sazba platná od 1. dubna 2016; v době od 1. února 2016 do 31. března 2016 byla sazba úplaty stanovena na 10,0 %; do 31. ledna 2016 nebyla tato úplata účtována).

(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 2016 nedošlo k žádným významným změnám účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|-------------------|--------------|--------------|
| Běžné účty u bank | 3 740 | 1 953 |
| Celkem | 3 740 | 1 953 |

5. CENNÉ PAPIŘY

(a) Klasifikace majetkových cenných papírů

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly – realizovatelné | 35 750 | 41 493 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly – oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (FVTPL) | 34 920 | 14 121 |
| Celkem | 70 670 | 55 614 |

(b) Analýza majetkových cenných papírů

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Kótované na jiném trhu CP | 62 873 | 51 033 |
| Kótované na burze v ČR | 7 797 | 4 581 |
| Celkem | 70 670 | 55 614 |

6. OSTATNÍ AKTIVA

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Pohledávka z nevyřádaných derivátových obchodů | 2 284 | 0 |
| Pohledávky z dividend a za srážkovou daní z dividend | 140 | 15 |
| Pohledávka za správcovskou společností | 8 | 4 |
| Celkem | 2 432 | 19 |

7. OSTATNÍ PASIVA

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Závazek z nevyřádaných derivátových obchodů | 2 281 | 0 |
| Závazek z nevyřádaných obchodů | 3 126 | 0 |
| Dávky k vyplacení klientům | 459 | 0 |
| Závazek ke správcovské společnosti | 6 | 0 |
| Celkem | 5 872 | 0 |

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 2016 investovalo do Fondu 2 411 (2015: 2 030) klientů doplňkového penzijního spoření.

Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření

| | 30. 06. 2016 | 31. 12. 2015 |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Počáteční stav k 1. lednu sledovaného roku | 61 987 | 44 625 |
| Přijaté příspěvky za sledované období | 21 026 | 42 989 |
| Připsané zhodnocení | -4 540 | 705 |
| Ukončené smlouvy ve sledovaném období | -4 250 | -26 332 |
| Zůstatek | 74 223 | 61 987 |

(a) Kapitálové fondy

| | 30. 06. 2016 |
|----------------------------------------------------------------|--------------|
| Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let | 74 362 |
| Zhodnocení vložených prostředků za sledované období | -3 392 |
| Hodnota majetku Fondu k 30. 06. 2016 | 70 970 |
| Kurz penzijní jednotky k 01. 01. 2016 | 0,8847 |
| Kurz penzijní jednotky k 30. 06. 2016 | 0,8363 |
| Počet penzijních jednotek k 30. 06. 2016 | 84 863 641 |
| | 31. 12. 2015 |
| Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let | 61 987 |
| Zhodnocení vložených prostředků za sledované období | -4 401 |
| Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2015 | 57 586 |
| Kurz penzijní jednotky k datu vzniku Fondu | 1,0000 |
| Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2015 | 0,8847 |
| Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2015 | 65 088 040 |

(b) Zisk za účetní období

Hospodářský výsledek Fondu k 30. červnu 2016 ve výši -3 090 tis. Kč (2015: -4 540 tis. Kč) bude po schválení roční účetní závěrky akcionářem převeden do kapitálových fondů.

9. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

| 30. 06. 2016 | Výnosy | Náklady | Pohledávky | Závazky |
|------------------------------|-----------|------------|------------|----------|
| NN Penzijní společnost, a.s. | 17 | 253 | 8 | 6 |
| Celkem | 17 | 253 | 8 | 6 |

| 30. 06. 2015 pro výnosy a náklady 31. 12. 2015 pro pohledávky a závazky | Výnosy | Náklady | Pohledávky | Závazky |
|----------------------------------------------------------------------------|----------|----------|------------|----------|
| NN Penzijní společnost, a.s. | 0 | 0 | 4 | 0 |
| Celkem | 0 | 0 | 4 | 0 |

10. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů | 0 | 1 |
| Úroky z dluhových cenných papírů | 0 | 6 |
| Celkem | 0 | 7 |

11. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Dividendy z tuzemských cenných papírů | 220 | 120 |
| Dividendy ze zahraničních cenných papírů | 1 184 | 241 |
| Celkem | 1 404 | 361 |

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Zisk z obchodování s cennými papíry | 342 | 29 |
| Ztráta z obchodování s cennými papíry | -126 | -85 |
| Trvalé znehodnocení realizovatelných cenných papírů | -2 722 | 0 |
| Přecenění FVTPL portfolia včetně nerealizovaných kurzových rozdílů | -1 711 | 21 |
| Kurzové rozdíly ostatní | -41 | -5 |
| Celkem zisk nebo ztráta (-) | -4 258 | -40 |

Fond zaúčtoval v souladu s postupy uvedenými v bodu 3 (b) trvalé znehodnocení cenných papírů klasifikovaných do portfolia realizovatelných cenných papírů. Toto zaúčtování nemělo žádný dopad na klienty Fondu, neboť hodnota penzijní jednotky je počítána z tržní hodnoty investice. Zaúčtováním impairmentu nedošlo ke změně hodnoty penzijní jednotky.

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

| | 30. 06. 2016 | 30. 06. 2015 |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Zisk nebo ztráta (-) za účetní období před zdaněním | -3 090 | 328 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | 220 | 120 |
| Daňově neodčitelné náklady | 0 | 0 |
| Základ daně po úpravách | -3 310 | 208 |
| Daň vypočtená při použití aktuální sazby 0% | 0 | 0 |

(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. Odložená daň by byla počítána z položky Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků ve výši -163 tis. Kč (2015: 139 tis. Kč). Pokud by sazba daně právnických osob byla jiná než 0 %, Fond by účtoval o odložené daňové pohledávce.

14. 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.

| K 30. červnu 2016 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---------------------------|--------------|------------------------|-----------------------|------------|--------------------|---------------|
| Vklady u bank | 3 740 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 740 |
| Majetkové cenné papíry | 0 | 0 | 0 | 0 | 70 670 | 70 670 |
| Ostatní aktiva | 2 432 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 432 |
| Celkem | 6 172 | 0 | 0 | 0 | 70 670 | 76 842 |
| Ostatní pasiva | 5 872 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 872 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 70 970 | 70 970 |
| Celkem | 5 872 | 0 | 0 | 0 | 70 970 | 76 842 |
| Rozdíl | 300 | 0 | 0 | 0 | -300 | 0 |
| Kumulativní rozdíl | 300 | 300 | 300 | 300 | 0 | 0 |

| K 31. prosinci 2015 | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---------------------------|--------------|------------------------|-----------------------|--------------|--------------------|---------------|
| Vklady u bank | 1 953 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 953 |
| Majetkové cenné papíry | 0 | 0 | 0 | 0 | 55 614 | 55 614 |
| Ostatní aktiva | 19 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19 |
| Celkem | 1 972 | 0 | 0 | 0 | 55 614 | 57 586 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 57 586 | 57 586 |
| Celkem | 0 | 0 | 0 | 0 | 57 586 | 57 586 |
| Rozdíl | 1 972 | 0 | 0 | 0 | -1 972 | 0 |
| Kumulativní rozdíl | 1 972 | 1 972 | 1 972 | 1 972 | 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 2016 | EUR | USD | PLN | HUF | RON | CZK | Celkem |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Vklady u bank | 0 | 7 | 0 | 18 | 544 | 3 171 | 3 740 |
| Aktie, podílové listy | 26 018 | 10 904 | 10 960 | 7 710 | 4 894 | 10 184 | 70 670 |
| Ostatní aktiva | 39 | 1 746 | 100 | 538 | 1 | 8 | 2 432 |
| Celkem | 26 057 | 12 657 | 11 060 | 8 266 | 5 439 | 13 363 | 76 842 |

| | | | | | | | |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|---------------|
| Ostatní pasiva | 0 | 1 752 | 0 | 556 | 0 | 3 564 | 5 872 |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 70 970 | 70 970 |
| Celkem | 0 | 1 752 | 0 | 556 | 0 | 74 534 | 76 842 |
| Čistá devizová pozice | 26 057 | 10 905 | 11 060 | 7 710 | 5 439 | -61 171 | 0 |

| K 31. prosinci 2015 | EUR | USD | PLN | HUF | RON | CZK | Celkem |
|----------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Vklady u bank | 452 | 0 | 586 | 0 | 0 | 915 | 1 953 |
| Aktie, podílové listy | 23 284 | 7 741 | 10 140 | 5 962 | 3 248 | 5 239 | 55 614 |
| Ostatní aktiva | 15 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 19 |
| Celkem | 23 751 | 7 741 | 10 726 | 5 962 | 3 248 | 6 158 | 57 586 |

| | | | | | | | |
|------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|----------------|---------------|
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 57 586 | 57 586 |
| Celkem | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 57 586 | 57 586 |
| Čistá devizová pozice | 23 751 | 7 741 | 10 726 | 5 962 | 3 248 | -51 428 | 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 14 (a)).

15. SKLADBA A ZMĚNY MAJETKU FONDU

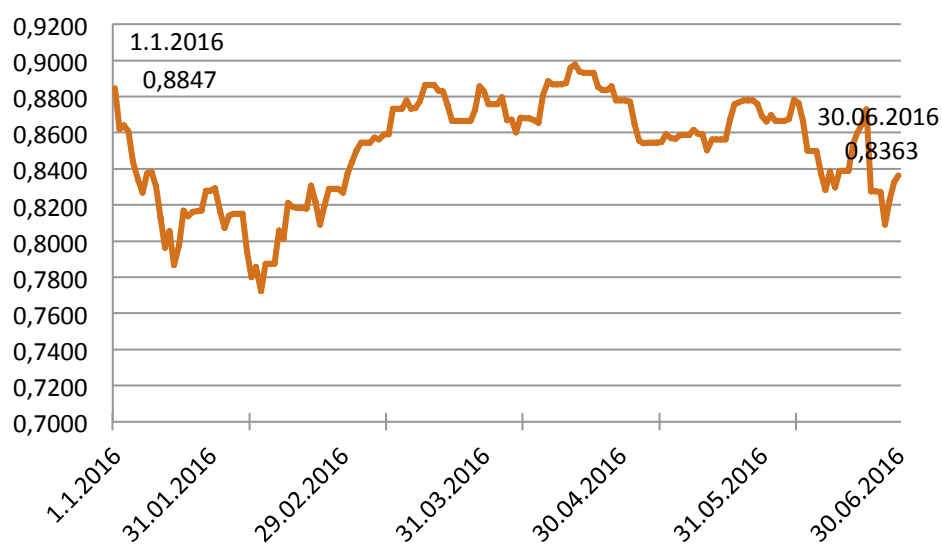
| | 30. 06. 2016 | Podíl | 31. 12. 2015 | Podíl |
|--------------------------|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| Majetkové cenné papíry | 70 670 | 91,97 % | 55 614 | 96,58 % |
| Bankovní účty a depozita | 3 740 | 4,87 % | 1 953 | 3,39 % |
| Ostatní aktiva | 2 432 | 3,16 % | 19 | 0,03 % |
| Celkem | 76 842 | 100,00 % | 57 586 | 100,00 % |

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

k 30. červnu rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období k odst. 2 písm. i) Přílohy č. 2 k Vyhlášece:

| Datum | Vlastní kapitál (v tis. Kč) | VK / jednotka (v Kč) |
|--------------|-----------------------------|----------------------|
| 30. 06. 2015 | 46 986 | 0,9486 |
| 31. 12. 2015 | 57 586 | 0,8847 |
| 30. 06. 2016 | 70 970 | 0,8363 |

Grafické znázornění vývoje jednoty v roce 2016:



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

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

Údaje k 30. červnu 2016

| Název | ISIN | Požizovací cena (v tis. Kč) | Reálná cena (v tis. Kč) |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|-------------------------|
| BÚ | běžné účty | 3 740 | 3 740 |
| iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF | IE0008471009 | 6 124 | 5 953 |
| db x-trackers S&P 500 UCITS ETF 1C | LU0490618542 | 5 011 | 5 518 |
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF | IE00B5BMR087 | 5 106 | 5 386 |
| BNP Paribas Easy Euro Stoxx 50 UCITS ETF C (EUR) | FR0012739431 | 4 840 | 4 710 |
| OTP BANK Nyrt. Tőrszrészvény | HU0000061726 | 3 188 | 3 412 |
| MONETA MONEY BANK, A. S. | CZ0008040318 | 3 161 | 3 296 |
| KOMERČNÍ BANKA, A.S. | CZ0008019106 | 3 618 | 3 276 |
| PKN ORLEN | PLPKN0000018 | 3 173 | 3 158 |
| Erste Group Bank AG | AT0000652011 | 3 919 | 3 074 |
| Banca Transilvania S.A. | ROTLVAACNOR1 | 3 344 | 2 706 |
| Andritz AG | AT0000730007 | 2 665 | 2 535 |
| voestalpine AG | AT0000937503 | 2 170 | 2 444 |
| MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság Tőrszrészvény | HU0000068952 | 2 036 | 2 379 |
| Chemical Works of Richter Gedeon Plc | HU0000123096 | 1 704 | 1 920 |
| PKO Bank Polski | PLPKO0000016 | 2 072 | 1 729 |
| Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA | PLPZU0000011 | 2 126 | 1 658 |
| Pegas Nonwovens SAS | LU0275164910 | 1 335 | 1 430 |
| OMV AG | AT0000743059 | 1 390 | 1 368 |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A. | PLPEKAO00016 | 1 440 | 1 341 |
| Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz S.A. | ROSNNGNACNOR3 | 1 256 | 1 306 |
| Wienerberger AG | AT0000831706 | 1 608 | 1 285 |
| UNIPETROL | CZ0009091500 | 1 183 | 1 224 |
| Lyxor ETF Eastern Europe (CECE NTR EUR) | FR0010204073 | 1 160 | 1 140 |
| BUWOG AG | AT00BUWOG001 | 907 | 970 |
| Stock Spirits Group PLC in | GB00BF5SDZ96 | 987 | 958 |
| BRD – Gr. Societe Generale SA | ROBRDBACNOR2 | 1 097 | 881 |
| EUROCASH S.A. | PLEURCH00011 | 912 | 846 |
| IMMOFINANZ | AT0000809058 | 825 | 815 |
| Polskie Gorn. Naft. I Gazo. | PLPGNIG00014 | 754 | 788 |
| CA Immobilien Anlagen AG | AT0000641352 | 794 | 725 |

Údaje k 31. prosinci 2015




| Název | ISIN | Požizovací cena (v tis. Kč) | Reálná cena (v tis. Kč) |
|-----------------------------------|--------------|-----------------------------|-------------------------|
| BÚ | běžné účty | 1 953 | 1 953 |
| iShares Core SaP 500 UCITS ETF | IE00B5BMR087 | 5 107 | 5 399 |
| EURO STOXX 50 LDRS | IE0008471009 | 4 354 | 4 145 |
| Euro Stoxx 50 THEAM EASY UCITS | FR0012739431 | 4 112 | 4 075 |
| ERSTE BANK | AT0000652011 | 2 601 | 2 820 |
| KOMERČNÍ BANKA PHA | CZ0008019106 | 2 799 | 2 673 |
| OTP BANK RT. | HU0000061726 | 2 376 | 2 454 |
| db x-trackers S&P 500 UCITS ET | LU0490618542 | 1 913 | 2 342 |
| Banca Transilvania | ROTLVAACNOR1 | 2 226 | 2 164 |
| PKO BANK POLSKI S.A. | PLPKO000016 | 2 254 | 2 105 |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. | PLPKN000018 | 2 336 | 2 099 |
| Richter Gedeon Nyrt | HU0000123096 | 1 726 | 2 056 |
| Powszechny Zakład Ubezpieczeń | PLPZU0000011 | 2 205 | 2 049 |
| Pivovary Lobkowicz Group AS | CZ0005124420 | 1 811 | 1 908 |
| RAIFFEISEN INTERNATIONAL | AT0000606306 | 1 526 | 1 544 |
| ANDRITZ AG | AT0000730007 | 1 483 | 1 461 |
| BANK PEKAO SA | PLPEKAO00016 | 1 510 | 1 456 |
| MOL MAGYAR OLAJ-ES GAZIPARI | HU0000068952 | 1 500 | 1 452 |
| OMV AG | AT0000743059 | 1 390 | 1 412 |
| voestalpine AG | AT0000937503 | 1 317 | 1 302 |
| Lyxor ETF Eastern Europe CECE | FR0010204073 | 1 246 | 1 225 |
| BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE | ROBRDBACNOR2 | 1 097 | 1 085 |
| IMMOFINANZ AG | AT0000809058 | 961 | 889 |
| Wienerberger AG | AT0000831706 | 743 | 882 |
| CA Immobilien Anlagen AG | AT0000641352 | 794 | 809 |
| POLISH OIL & GAS | PLPGNIG00014 | 979 | 750 |
| BANK ZACHODNI WBK | PLBZ00000044 | 740 | 702 |
| PEGAS NONWOVENS | LU0275164910 | 722 | 658 |
| Krka dd Novo mesto | SI0031102120 | 637 | 643 |
| BUWOG AG | AT00BUWOG001 | 574 | 595 |

18. 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.

19. 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 k 30. červnu 2016.

| | Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis) | Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) | Osoba odpovědná za pololetní zprávu (jméno a podpis) |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 6. 7. 2016 |  Frederick Lathior Katherine Štěrbová |  Petr Hejhal |  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