

## ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 30. 6. 2014

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 2 3 1 1 8 5 2

Účtovná závierka

<input type="checkbox"/>	riadna	<input checked="" type="checkbox"/>	zostavená
<input type="checkbox"/>	mimoriadna	<input type="checkbox"/>	schválená
<input checked="" type="checkbox"/>	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 4
do	0 6	2 0 1 4

IČO

3 6 7 1 8 5 5 6

SK NACE

6 5 . 3 0 0

Bezprostredne predchádzajúce

účetné obdobie (mesiac rok)

od	0 1	2 0 1 3
do	1 2	2 0 1 3

Priložené súčasti účtovnej závierky

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

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

S T A B I L I T A , d. d. s., a. s.

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý d o p l i n k o v ý d. f.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

B A Č Í K O V A 5

PSČ

0 4 0 0 1

Obec

K O Š I C E

Smerové číslo telefónu

0 0 5 5

Telefón

7 2 7 9 8 2 7

Fax

E-mail

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

Zostavená dňa: 17. 7. 2014

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa:



DIČ

2 0 2 2 3 1 1 8 5 2

ÚČ FOND 1-02

**S Ú V A H A k 30. 6. 2014**  
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	30.06.2014	31.12.2013
<b>a</b>	<b>b</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>x</b>	<b>Aktíva</b>		<b>x</b>	<b>x</b>
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>1</b>	<b>222 052 106</b>	<b>203 750 044</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	-	-
a)	bez kupónov	3	-	-
b)	s kupónmi	4	-	-
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	196 404 997	203 750 044
a)	bez kupónov	6	-	-
b)	s kupónmi	7	196 404 997	203 750 044
<b>3.</b>	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	-	-
a)	obchodovateľné akcie	9	-	-
b)	neobchodovateľné akcie	10	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cen. papierov	11	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obch. spoločnostiach	12	-	-
<b>4.</b>	Podielové listy	13	25 628 345	19 818 764
a)	otvorených podielových fondov	14	25 628 345	19 818 764
b)	ostatné	15	-	-
<b>5.</b>	Krátkodobé pohľadávky	16	-	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	-	-
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	18	-	-
c)	iné	19	-	-
d)	obrátené repoobchody	20	-	-
<b>6.</b>	Dlhodobé pohľadávky	21	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	23	-	-
<b>7.</b>	Deriváty	24	18 764	194 349
<b>8.</b>	Drahé kovy	25		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>	<b>26</b>	<b>22 670 081</b>	<b>6 415 475</b>
<b>9.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	15 506 291	6 364 155
<b>10.</b>	Ostatný majetok	28	7 163 790	51 320
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>244 722 187</b>	<b>230 178 632</b>

DIČ

2 0 2 2 3 1 1 8 5 2

ÚČ FOND 1-02

**S Ú V A H A k 30. 6. 2014**  
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	30.06.2014	31.12.2013
<b>a</b>	<b>b</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>x</b>	<b>Pasíva</b>		<b>x</b>	<b>x</b>
<b>I.</b>	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	30	15 126 637	6 351 904
<b>1.</b>	Závazky voči bankám	31	-	-
<b>2.</b>	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	32	6 126	6 104
<b>3.</b>	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	496 588	419 109
<b>4.</b>	Deriváty	34	7 299 551	5 757 968
<b>5.</b>	Repoobchody	35	-	-
<b>6.</b>	Závazky z vypožičania finančného majetku	36	-	-
<b>7.</b>	Ostatné záväzky	37	7 324 372	168 723
<b>II.</b>	Vlastné imanie	38	229 595 550	223 826 728
<b>8.</b>	Podielové listy/dôchodkové jednotky/doplňkové dôchodkové jednotky	39	222 886 632	224 320 092
<b>a)</b>	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	40	6 708 918	(493 364)
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>244 722 187</b>	<b>230 178 632</b>

DIČ

2 0 2 2 3 1 1 8 5 2

ÚČ FOND 2-02

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v eurách  
za 6 mesiacov roka 2014

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Obdobie od 1.1.2014 - 30.06. 2014	Obdobie od 1.1.2013 - 30.06. 2013
a	b		1	1
1.	Výnosy z úrokov	1	4 362 906	4 988 807
1.1.	úroky	2	4 362 906	4 988 807
1.2/a.	výsledok zaistenia	3	-	-
1.3/b.	zníženie hodnoty príslušného majetku/ zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	5	1 431 509	278 915
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	-	-
3.2.	výsledok zaistenia	8	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	6 243 465	(4 274 866)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	470 516	(1 315 197)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	13	(3 674 589)	279 001
7./f.	Zisk/strata z operáciami s dramými kovmi	14	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	15	178 487	294 685
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>17</b>	<b>9 012 294</b>	<b>251 344</b>
h.	Transakčné náklady	18	(2 355)	(9 851)
i.	Bankové a iné poplatky	19	(612)	(362)
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>20</b>	<b>9 009 327</b>	<b>241 131</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	21	-	-
j.1.	náklady na úroky	22	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	23	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	24	-	-
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>25</b>	<b>9 009 327</b>	<b>241 131</b>
k.	Náklady na:	26		
k.1.	odplatu za správu fondu	27	(2 027 719)	(2 474 292)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	28	(174 890)	(611 694)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	29	(97 800)	(103 188)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	30		
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>	<b>31</b>	<b>(6 708 918)</b>	<b>(2 948 043)</b>

**POZNÁMKY**  
**účtovnej závierky zostavenej k 30. júnu 2014**  
**v eurách**

**A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde**

**Názov fondu, druh fondu, predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti fondu, jeho investičná stratégia, určenie zemepisných oblastí, v ktorých fond investuje**

Doplnkový dôchodkový fond Stabilita Príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len príspevkový dôchodkový fond) je dôchodkový fond, založený v súlade s ustanoveniami Zákona 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len zákon o DDS) doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou Doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d. d. s., a. s., IČO 36 718 556, so sídlom Bačíkova 5, 040 01 Košice, ktorá bola založená Zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice písanej notárkou JUDr. Magdalénou Drgoňovou, pod č. N3/2006, Nz 1079/2006, NCRIs 1071/2006 zo dňa 12. januára 2006 a zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Košice I, oddiel Sa, vložka č. 1407/V. Spoločnosť je právnym nástupcom Doplnkovej dôchodkovej poisťovne Stabilita, so sídlom Bačíkova 5, 041 48 Košice, IČO 31 262 368 a vznikla na základe prechodu majetku tejto spoločnosti a v súlade s delimitáciou majetku a záväzkov Doplnkovej dôchodkovej poisťovne ku dňu 1. 4. 2007.

Príspevkový dôchodkový fond nie je právnickou osobou, vytvára sa na dobu neurčitú a nemá právnú subjektivitu. Majetok vo fonde nie je súčasťou majetku spoločnosti, spolu s hospodárením sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia spoločnosti a od majetku a hospodárenia s majetkom v iných doplnkových dôchodkových fondoch, ktoré spoločnosť spravuje.

Štatút príspevkového dôchodkového fondu bol schválený správnu radou DDP Stabilita a podpísaný členmi predstavenstva novozaloženej spoločnosti STABILITA d.d.s., a.s. dňa 26. októbra 2006. Právne vzťahy medzi účastníkmi doplnkového dôchodkového sporenia a spoločnosťou, ktoré nie sú vyslovene upravené v tomto štatúte sa spravujú účastníckou zmluvou, dávkovým plánom, príslušnými ustanoveniami zákona o DDS, ako aj ďalšími ustanoveniami príslušných všeobecne záväzných právnych predpisov.

Tento štatút bol zmenený rozhodnutím predstavenstva o schválení zmien v tomto štatúte a schválený riadnym Valným zhromaždením dňa 13. 5. 2008 v súlade s rozhodnutím NBS z 1. 4. 2008 OPK 3844/2008-PLP. Tieto zmeny boli zverejnené na internetovej stránke spoločnosti uverejnením úplného znenia štatútu s upozornením, že došlo k zmenám.

Dňa 10. 3. 2009 došlo k zmene štatútov v súvislosti so zavedením doplnkovej dôchodkovej jednotky v zmysle zákona 650/2004 Z. z. § 87 písmeno i). Štatút bol schválený Valným zhromaždením dňa 10. marca 2009, v súlade s rozhodnutím NBS dňa 5. 3. 2009 č. OPK-2864-1/2009. Spoločnosť zaviedla doplnkovú dôchodkovú jednotku od 1. 6. 2009, hodnotiacim obdobím sa stal jeden kalendárny deň.

Dňa 26. 1. 2010 došlo k zmene štatútu v súvislosti s novelou zákona 650/2004 Z.z. ktorá sa dotýkala najmä zabezpečenia odbornej starostlivosti zamestnancov, zavedenia limitu pre výšku poplatkov za správu fondov, zavedenia odplaty za zhodnotenie majetku vo fondoch, zmeny odplaty za prestup účastníka do inej DDS a zmeny odplaty za odstupné. Štatút bol schválený Valným zhromaždením zo dňa 26. 1. 2010 a bol podpísaný členmi predstavenstva v súlade s rozhodnutím NBS zo dňa 24. 2. 2010 č. OPK 1473-1-2010.

Dňa 11. 5. 2010 došlo k zmene štatútu v súvislosti s investovaním a hodnotením rizika spojeného s investovaním v d. d. f. Štatút bol schválený riadnym valným zhromaždením dňa 6. 5. 2010 č. OPK 1473-1-2010.

Depozitárom príspevkového dôchodkového fondu v správe spoločnosti je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom: Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO 00 151 653, zapísaná v obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I., oddiel Sa, vložka číslo 601/B.

Príspevkový dôchodkový fond investuje majetok spôsobom vymedzeným zákonom o DDS a štatútom príspevkového dôchodkového fondu, a to do majetku vymedzeného zákonom o DDS a štatútom na princípe obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o DDS a štatútu.

Hlavným predmetom činnosti spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje, je vytváranie a správa doplnkových dôchodkových fondov za účelom vykonávania doplnkového dôchodkového sporenia. Spoločnosť vykonáva správu majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde samostatne, vo svojom mene a v záujme účastníkov sporenia za predpokladu svojho nepretržitého trvania.

Investičná stratégia príspevkového dôchodkového fondu je vyvážená, jej cieľom je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Stratégia predpokladá alokáciu investovaného majetku medzi akciovú zložku na jednej strane a dlhopisovú a peňažnú zložku na strane druhej pri čiastočnom eliminovaní menového rizika. Akciová zložka nepresiahne 50 % majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde. Ďalšie obmedzenia a podrobnosti v investičnej stratégii vyplývajú z príslušných právnych predpisov a zo štatútu fondu.

Rizikový profil vyplýva zo stanovenej investičnej stratégie a predstavuje takú mieru rizika, ktorá je v akciovej zložke majetku spojená s investovaním do kapitálových (majetkových) cenných papierov, akcií, indexových fondov, cenných papierov kolektívneho investovania investujúcich do akcií (napríklad podielové listy otvorených podielových fondov). V dlhopisovej zložke majetku je spojená s investovaním do dlhových cenných papierov, ktorých výnos je odvodený od kreditného rizika. V peňažnej zložke majetku je spojená s investovaním do nástrojov peňažného trhu a termínovaných vkladov. Do majetku príspevkového dôchodkového fondu je možné nadobúdať deriváty finančných nástrojov upravené ďalej v štatúte za účelom zníženia a obmedzenia rizika ako aj dosahovania výnosu.

Spoločnosť primerane a s odbornou starostlivosťou môže použiť na účely investovania okrem pravidiel a postupov súvisiacich s riadením rizík v príspevkovom dôchodkovom fonde aj rating emitenta, emisného programu alebo emisie na hodnotenie rizika spojeného s investovaním majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde podľa § 53 odst. 1 a 2 zákona o DDS.

Bližšie pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika sú upravené štatútom príspevkového dôchodkového fondu.

## Obchodné meno správcovskej spoločnosti a ostatné všeobecné informácie o fonde

Príspevkový dôchodkový fond spravuje doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s. so sídlom v Košiciach, Bačíkova ulica č. 5. IČO spoločnosti 36 718 556.

Depozitárom príspevkového dôchodkového fondu v správe spoločnosti je Slovenská sporiteľňa, a. s. so sídlom: Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO 00 151 653, zapísaná v obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I., oddiel Sa, vložka číslo 601/B. Depozitár vykonáva činnosť na základe písomnej zmluvy so spoločnosťou o výkone činnosti depozitára.

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. 6. 2014

Meno	Funkcia
Ing. Miloš Krššák	predseda
JUDr. Marián Melichárek	podpredseda
Ing. Valér Ostrovský	člen

## B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

### B1) Informácie o nepretržitom trvaní doplnkového dôchodkového fondu

Účtovná závierka k 30. 6. 2014 pozostáva zo súvahy, výkazu ziskov a strát a poznámok k jednotlivým položkám účtovnej závierky za obdobie od 1. 1. 2014 do 30. 6. 2014, bola zostavená v súlade so Opatrením MF SR z 11. decembra 2013 MF/17945/2013-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie MF SR z 13. decembra 2007 MF/25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovnej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov.

Všetky údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, záporné hodnoty v zátvorkách. Táto účtovná závierka je zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania príspevkového dôchodkového fondu vo svojej činnosti.

## B2) Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach pri zostavovaní účtovnej závierky

### - Zásady hospodárenia s majetkom v príspevkovom dôchodkovom fonde

Spoločnosť postupuje pri zostavovaní účtovnej závierky v zmysle zákona o účtovníctve, pri uzatváraní účtovných kníh postupuje podľa Postupov účtovníctva vyplývajúcich z legislatívy SR.

Majetok fondu sa nesmie použiť na krytie záväzkov, ktoré bezprostredne nesúvisia s činnosťou spojenou so správou tohto majetku a s nakladaním s ním. Spoločnosť je povinná vykonávať činnosť v najlepšom záujme účastníkov sporenia a v záujme ich ochrany pri dodržiavaní všeobecne záväzných právnych predpisov, štatútu a dávkového plánu fondu, pravidiel a rozhodnutí NBS, zriadiť a udržiavať účinný systém riadenia rizík v záujme zabránenia vzniku strát a škôd účastníkov v dôsledku nesprávneho výkonu činnosti spoločnosti.

## B3) Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s prechádzajúcim účtovným obdobím, dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok doplnkového dôchodkového fondu

V porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím neboli zaznamenané žiadne zmeny účtovných postupov, metód oceňovania a odpisovania položiek účtovnej závierky v porovnaní s predchádzajúcim obdobím. Opatrením MF/17945/2013-74 sa rozširuje pôsobnosť tohto opatrenia na subjekty kolektívneho investovania s právnou subjektivitou, zároveň došlo k zjednoteniu usporiadania položiek účtovnej závierky v časti „Poznámky“ s účinnosťou od 31. decembra 2013 z dôvodu ich ukladania do registra účtovných závierok.

## B4) Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metód použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na eurá

Z časového hľadiska sa účty finančného majetku a finančných záväzkov členia na:

- krátkodobé, ak ich dohodnutá doba splatnosti je do jedného roka vrátane,
- dlhodobé, ak ich dohodnutá doba splatnosti je viac ako jeden rok

### - cenné papiere

Obstaranie cenného papiera sa v účtovníctve vyjadri jeho obstarávacou cenou. Transakčné náklady predstavujú samostatnú nákladovú položku. Ak bol cenný papier nakúpený spolu s alikvotným úrokovým výnosom, jeho hodnota sa zachytí na príslušnom analytickom účte k danému cennému papieru. Následne je cenný papier precenený na reálnu hodnotu v zmysle postupov účtovania. Rozdiel medzi cenou, za ktorú sa cenný papier obstaral a cenou po precenení na reálnu hodnotu je výnos alebo náklad. Ak v deň ocenenia nie je pre daný dlhový cenný papier trhová cena, použije sa teoretická cena na základe kvalifikovaného odhadu podľa postupu uvedeného v Opatrení č. 180/2012 z 12. júna 2012.

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky spoločnosť oceňuje cenné papiere reálnou hodnotou v súlade so štatútom doplnkového dôchodkového fondu, zákonom o DDS, Opatrením NBS č. 180/2012 z 12. júna 2012 o metódach a postupoch určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde.

Reálnou hodnotou finančného nástroja sa rozumie cena, ktorú možno dosiahnuť pri obchode s finančným nástrojom v nezávislej transakcii medzi informovanými a dobrovoľne zúčastnenými stranami. Reálnou hodnotou finančného nástroja je aktuálna trhová cena finančného nástroja alebo teoretická cena finančného nástroja.

Teoretickou cenou finančného nástroja sa rozumie kvalifikovaný odhad ceny finančného nástroja, ktorý sa nachádza v portfóliu dôchodkového fondu, určený definovaným spôsobom, alebo výpočtom podľa ustanovení Vyhlášky o oceňovaní.

Náklady spojené s obstaraním a predajom finančných nástrojov sa účtujú priamo na účty transakčných položiek a sú súčasťou výkazu ziskov a strát.

Majetok a záväzky fondu vykázané v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku v cudzích menách sa účtujú na príslušných účtoch aktív súvzťažne s príslušnými účtami nákladov a výnosov.

2	0	2	2	3	1	1	8	5	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

*- krátkodobé pohľadávky*

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky na termínovaných účtoch v jednotlivých bankách splatné do 1 roka.

Úroky z termínovaných vkladov sú časovo rozlišované a účtované do období, s ktorými časovo a vecne súvisia. Výnosy, ktoré budú prijaté v budúcnosti, sa časovo rozlišujú ako príjmy budúcich období.

*- deriváty*

Derivát je finančný nástroj, ktorého účelom je získať v deň jeho vyrovnania z rozdielu medzi dohodnutou cenou podkladového nástroja a reálnou hodnotou podkladového nástroja, nevyžaduje žiadnu počiatočnú investíciu alebo vyžaduje počiatočnú investíciu podstatne nižšiu ako pri iných druhoch finančných nástrojov, u ktorých sa očakáva podobná reakcia na zmenu trhových činiteľov, a jeho vyrovnanie je dohodnuté k budúcemu dátumu. Spoločnosť preceňuje deriváty na reálnu hodnotu denne, ich precenenie je zachytené v účtovníctve ku dňu účtovnej závierky fondu.

Zmeny reálnych hodnôt derivátov sa účtujú na účty derivátov ako aktívna alebo pasívna položka so súvzťažným zápisom na účet „Zisky zo zaistovacích derivátov“ alebo na účet „Straty zo zaistovacích derivátov“.

Spoločnosť má v portfóliu príspevkového dôchodkového deriváty za účelom riadenia rizík vo фонде. V zmysle § 53 zákona o DDS spoločnosť pri správe majetku nesmie uzatvárať obchody s finančnými derivátmi, pri ktorých by sa vyžadovalo krytie vo forme aktív, ktoré nie je možné nadobúdať do majetku v príspevkovom dôchodkovom фонде v súlade s investičnou stratégiou.

*- peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov*

Peňažnými prostriedkami sú peňažné prostriedky v banke alebo pobočke zahraničnej banky splatné na požiadanie, ekvivalentom peňažných prostriedkov je finančný majetok, ktorý doplnková dôchodková spoločnosť spravuje za účelom riadenia peňažného toku a ktorý je v priebehu jedného pracovného dňa so zanedbateľnými transakčnými nákladmi ľahko zameniteľný za vopred známe množstvo peňažných prostriedkov a nesie len nevýznamné riziko zmeny svojej hodnoty a to najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín a štátne pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do 3 mesiacov.

*- ostatný majetok*

V položke ostatný majetok sa vykazuje v Súvahe taký majetok, ktorý nie je vytvorený primárne na účel zhodnocovania majetku sporiťelov, nie je ekvivalentom peňažných prostriedkov ani záväzkom z financovania fondu.

*- ostatné záväzky*

Ostatné záväzky predstavujú také záväzky fondu, o ktorých účtuje fond v súvislosti s depozitárskymi poplatkami a poplatkami za správu a úschovu cenných papierov, poplatkami banke za vedenie účtov, odvody zrážkovej dane z vyplácaných dávok a poplatkami auditorom za ročnú účtovnú závierku.

## **B5) Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu**

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia kúpy, ak dohodnutá doba medzi uzavretím zmluvy a dohodnutým vyrovnaním obchodu nie je dlhšia ako obvyklá doba na vyrovnanie obchodov podľa bežných zvyklostí na príslušnom trhu. Ak je táto doba dlhšia, dňom uskutočnenia účtovného prípadu je prvý deň lehoty, počas ktorej má byť obchod podľa dohody vyrovaný.

## **Ostatné doplňujúce informácie**

### *Odplata za správu a zhodnotenie majetku doplnkovej dôchodkovej spoločnosti*

Spoločnosť má nárok na odplatu za správu fondu a odplatu za zhodnotenie v zmysle § 35a a § 35b zákona o DDS. Odplata za správu príspevkového dôchodkového fondu nesmie za jeden rok správy v roku 2014 presiahnuť 1,80% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v príspevkovom фонде.



2	0	2	2	3	1	1	8	5	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň na základe vzorca stanoveného zákonom o DDS. Spoločnosť nemá nárok na odplatu za zhodnotenie majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde, ak vypočítaná suma má zápornú hodnotu.

#### *Odplata za výkon činnosti depozitára*

Majetok v doplnkovom dôchodkovom fonde sa musí zveriť depozitárovi. Depozitárom môže byť len banka alebo pobočka zahraničnej banky, ktorá má na to osobitné povolenie. Depozitár je povinný viesť pre dôchodkový fond bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať činnosť fondov v súlade so Zákonom o DDS.

Odplata za výkon činnosti depozitára je závislá od objemu aktív spravovaných v majetku a vypočíta sa ako sadzba x čistá hodnota majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde, : 365 x počet kalendárnych dní, pripadajúci na kalendárny mesiac, za ktorý sa odplata počíta.

Sadzby sú rozdelené podľa objemu majetku nasledovne:

Od 0 – 180 mil. eur 0,038% z objemu NAV

Od 180 mil. do 220 mil. eur 68 400 eur + 0,033% z objemu prevyšujúceho 180 mil. eur

Od 220 mil. do 280 mil. eur 81 600 eur + 0,028% z objemu prevyšujúceho 220 mil. eur

Od 280 mil. do 320 mil. eur 98 400 eur + 0,025% z objemu prevyšujúceho 280 mil. eur

#### *Odplata za prestup a odplata za odstupné*

Odplata za prestup účastníka do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti je v období jedného roka od uzatvorenia účastníckej zmluvy najviac 5% hodnoty zostatku na osobnom účte.

#### *Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu*

Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu zobrazuje zmeny hodnoty majetku vo fonde, z dôvodu zhodnotenia majetku vo fonde a vzťahov s účastníkmi sporenia. Zobrazuje absolútnu zmenu hodnoty majetku, aj relatívnu zmenu hodnoty majetku vo vzťahu k dôchodkovej jednotke.

#### *Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv*

V prípade sporných a pochybných pohľadávok spoločnosť vytvorí v príspevkovom dôchodkovom fonde opravné položky k takémuto majetku.

Počas I. polroka 2014 sa vo fonde nevyskytoval žiaden majetok, ktorý by oprávňoval spoločnosť vykazovať opravné položky, prípadne rezervy.

DIČ

2	0	2	2	3	1	1	8	5	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

## C. Prehľad o peňažných tokoch k 30. 6. 2014

Označenie	Položky	Cash flow k 30.6.2014	Cash flow k 31.12.2013
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	4 362 906	10 014 246
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)	(2 027 719)	(5 797 168)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)	-	-
5.	Výnosy z dividend(+)	-	-
6.	Pohľadávky z dividendy (-)	(7 112 470)	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	(95 717 413)	(142 672 419)
8.	Pohľadávky za prdané cedonné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	102 865 919	129 978 357
10.	Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
11.	Výnosy z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	-	-
13.	Závazky voči dodávateľom (+)	7 233 120	166 352
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	7 374	2 370
I.	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>9 611 717</b>	<b>(8 308 262)</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
17.	Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
18.	Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
19.	Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
20.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
II.	<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
21.	Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	19 501 452	32 377 555
22.	Postupy do/výstupy z fondu, vrátane PL (+/-)	(20 441 548)	(25 460 579)
23.	Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
24.	Dedičstvá (-)	-	-
25.	Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
26.	Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
27.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
28.	Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
29.	Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
III.	<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>(940 096)</b>	<b>6 916 976</b>
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	470 516	(4 095 094)
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	9 142 137	(5 486 380)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	6 364 154	11 850 534
VII.	<b>peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.</b>	<b>15 506 291</b>	<b>6 364 155</b>

DIČ

2	0	2	2	3	1	1	8	5	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

**D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 30. 6. 2014**

Ozna- čenie	POLOŽKA	30.06.2014	31.12.2013
a	b	1	1
I.	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>223 826 728</b>	<b>217 403 117</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	-	-
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /DDJ	-	-
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	19 501 452	32 377 554
2.	Zisk alebo strata fondu	6 708 918	(493 364)
3.	Čistý rast/pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	(20 441 548)	(25 460 579)
II.	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>5 768 822</b>	<b>6 423 611</b>
A.	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>229 595 550</b>	<b>223 826 728</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	5 688 168 674	5 714 266 646
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /jednej DDJ	0,040364	0,039170

Čistý majetok na začiatku obdobia je majetok účastníkov sporenia k 1. 1. 2014, ktorého súčasťou je výsledok hospodárenia za rok 2013 (Súvaha – Pasíva – riadok 40 výkazu).

Upísané príspevky predstavujú kontá účastníkov sporenia, na ktoré si prispievajú samostatne prípadne spolu s účasťou zamestnávateľských príspevkov. Výplaty odstupného a jednorazového vyrovnania predstavujú úbytky na osobných účtoch prispievateľov.

Hodnotiacim obdobím je jeden kalendárny deň. Výška podielu účastníka na výnose z investovania majetku sa uvádza na osobnom účte účastníka sporenia k poslednému dňu hodnotiaceho obdobia v eurách. Podiel účastníka sporenia na majetku, ktorý je evidovaný na jeho osobnom účte sa uvádza v počte doplnkových dôchodkových jednotiek, v hodnote doplnkovej dôchodkovej jednotky a v eurách.

Hodnota podielu 0,040364 je hodnotou k 30. 6. 2014 a zahŕňa čisté zhodnotenie, vrátane výnosov a jednotlivých odplát správcovskej spoločnosti a depozitárovi.

DIČ

2	0	2	2	3	1	1	8	5	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

**E. Poznámky k položkám súvahy a k výkazu ziskov a strát Súvaha fondu****Aktíva****1. Cenné papiere (riadok 1 až 15 súvahy)**

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa jednotlivých mien k 30. 6. 2014 a k 31. 12. 2013

Císlo riadku	Dlhopisy podľa meny	30.06.2014	31.12.2013
1.	Dlhopisy denominované v EUR	162 293 998	150 314 975
2.	Dlhopisy denominované v USD	32 481 815	34 321 927
3.	Dlhopisy denominované v BRL	1 629 184	1 555 171
4.	Dlhopisy denominované v TRY	0	9 410 889
5.	Dlhopisy denominované v PLN	0	4 433 091
6.	Dlhopisy denominované v RON	0	3 713 991
7.	Dlhopisy denominované v CAD	0	
<b>8.</b>	<b>Spolu:</b>	<b>196 404 997</b>	<b>203 750 044</b>

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 30. 6. 2014 a k 31. 12. 2013

Císlo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	18 469 952	35 403 503
7.	Nad päť rokov	143 824 046	114 911 472
	<b>Spolu</b>	<b>162 293 998</b>	<b>150 314 975</b>

Císlo riadku	2. I. USD dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	5 889 453
7.	Nad päť rokov	32 481 815	28 432 474
	<b>Spolu</b>	<b>32 481 815</b>	<b>34 321 927</b>

Císlo riadku	2. I. BRL dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	1 629 184	1 555 171
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 629 184</b>	<b>1 555 171</b>

DIČ

2	0	2	2	3	1	1	8	5	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Císlo riadku	2. I. TRY dlhopisy oceňované RH podľa dhodnutej doby splatnosti	30.06.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	6 656 746
7.	Nad päť rokov	-	2 754 143
	<b>Spolu</b>		<b>9 410 889</b>

Císlo riadku	2. I. PLN dlhopisy oceňované RH podľa dhodnutej doby splatnosti	30.06.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	4 433 091
	<b>Spolu</b>		<b>4 433 091</b>

Císlo riadku	2.I. RON dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	3 713 991
	<b>Spolu</b>		<b>3 713 991</b>

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti k 30. 6.2014 a k 31.12.2013

Císlo riadku	2. II. EUR dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	2 872 562
4.	Do jedného roka	13 419 515	-
5.	Do dvoch rokov	5 199 486	29 040 889
6.	Do piatich rokov	28 661 983	37 254 975
7.	Nad päť rokov	115 013 014	81 146 549
	<b>Spolu</b>	<b>162 293 998</b>	<b>150 314 975</b>

DIČ

2 0 2 2 3 1 1 8 5 2

ÚČ FOND 3-02

Císlo riadku	2. II. USD dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	778 704
6.	Do piatich rokov	2 605 722	5 110 749
7.	Nad päť rokov	29 876 093	28 432 474
	<b>Spolu</b>	<b>32 481 815</b>	<b>34 321 927</b>

Císlo riadku	2. II. BRL dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	1 629 184	-
5.	Do dvoch rokov	-	1 555 171
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 629 184</b>	<b>1 555 171</b>

Císlo riadku	2. II. TRY dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	-	2 754 143
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	5 658 002
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	998 744
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>		<b>9 410 889</b>

Císlo riadku	2.II. PLN dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	4 433 091
	<b>Spolu</b>		<b>4 433 091</b>

DIČ

2 0 2 2 3 1 1 8 5 2

ÚČ FOND 3-02

Císlo riadku	2. II. RON dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	3 713 991
	<b>Spolu</b>		<b>3 713 991</b>

Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou podľa jednotlivých mien k 30.6.2014 a k 31.12.2013

Císlo riadku	2.III. EUR dlhopisy oceňované RH	Stav k 30. 06. 2014	Stav k 31.12.2013
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	162 293 998	150 314 975
2.1.	nezaložené	162 293 998	150 314 975
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	<b>Spolu</b>	<b>162 293 998</b>	<b>150 314 975</b>

Císlo riadku	2.III. USD dlhopisy oceňované RH	Stav k 30. 6. 2014	Stav k 31.12.2013
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	32 481 815	34 321 927
2.1.	nezaložené	32 481 815	34 321 927
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>32 481 815</b>	<b>34 321 927</b>

Císlo riadku	2.III. BRL dlhopisy oceňované RH	Stav k 30.06.2014	Stav k 31.12.2013
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	1 629 184	1 555 171
2.1.	nezaložené	1 629 184	1 555 171
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 629 184</b>	<b>1 555 171</b>

DIČ

2 0 2 2 3 1 1 8 5 2

ÚČ FOND 3-02

Císlo riadku	2.III. TRY dlhopisy oceňované RH	Stav k 30. 06. 2014	Stav k 31.12.2013
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	-	9 410 889
2.1.	nezaložené	-	9 410 889
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>		<b>9 410 889</b>

Císlo riadku	2.III. PLN dlhopisy oceňované RH	Stav k 30. 06. 2014	Stav k 31.12.2013
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	-	4 433 091
2.1.	nezaložené	-	4 433 091
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>		<b>4 433 091</b>

Císlo riadku	2.III. RON dlhopisy oceňované RH	Stav k 30.06.2014	Stav k 31.12.2013
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	-	3 713 991
2.1.	nezaložené	-	3 713 991
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>		<b>3 713 991</b>

Štruktúra portfólia podielových listov podľa druhov k 30.6.2014 a k 31.12.2013

C.r.	4.I. Podielové listy	30.06.2014	31.12.2013
1.	PL otvorených podielových fondov	25 628 345	19 818 764
1.1.	nezaložené	25 628 345	19 818 764
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	podielové listy ostatné		
2.1.	nezaložené		
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	<b>Spolu:</b>	<b>25 628 345</b>	<b>19 818 764</b>



DIČ

2	0	2	2	3	1	1	8	5	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Č.r.	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.06.2014	31.12.2013
1.	EUR	17 516 524	14 774 457
2.	USD	2 962 413	366 269
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	5 149 408	4 678 038
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu:</b>	<b>25 628 345</b>	<b>19 818 764</b>

### 5. Krátkodobé pohľadávky (riadok 16 súvahy)

Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti k 30.6.2014 a k 31.12.2013

Č.r.	5.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	-	-
2.	do troch mesiacov	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-
4.	do jedného roka	-	-
	<b>Spolu:</b>		

Spoločnosť nevykazovala k termínu účtovnej závierky žiadne krátkodobé pohľadávky so splatnosťou do 1 roka.

### 7. Deriváty s aktívnym zostatkom (riadok 24 súvahy)

Deriváty s aktívnym zostatkom k 30.6.2014 a k 31.12.2013

Č. r.	6. I. Deriváty s aktívnym zostatkom	30.06.2014	31.12.2013
1.	<b>úrokové</b>	-	62 907
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	62 907
2.	<b>menové</b>	18 764	131 442
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	18 764	131 442
3.	<b>akciové</b>	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	<b>komoditné</b>	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	<b>úverové</b>	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>18 764</b>	<b>194 349</b>

DIČ

2	0	2	2	3	1	1	8	5	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti k 30.6.2014 a k 31.12.2013

Č. riad.	6.IV. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	-	62 907
2.	do troch mesiacov	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-
4.	do jedného roka	18 764	-
5.	nad jeden rok	-	131 442
	<b>Spolu</b>	<b>18 764</b>	<b>194 349</b>

### 9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (riadok 27 súvahy)

Položka peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov pozostáva zo zostatkov na účtoch v bankách v jednotlivých menách k 30. júnu 2014.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 30.6.2014 a k 31.12.2013

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v EUR	30.06.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	11 005 759	6 364 155
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace	-	-
	<b>Medzisúčet</b>	<b>11 005 759</b>	<b>6 364 155</b>
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>11 005 759</b>	<b>6 364 155</b>
6.	Ostatný majetok	7 163 790	51 320
	<b>Spolu:</b>	<b>18 169 549</b>	<b>6 415 475</b>

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v USD	30.06.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	4 500 323	3 237 827
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace	-	-
	<b>Medzisúčet súvaha</b>	<b>4 500 323</b>	<b>3 237 827</b>
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>4 500 323</b>	<b>3 237 827</b>

Č.r.	8. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v CHF	30.06.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	124	123
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace	-	-
	<b>Medzisúčet súvaha</b>	<b>124</b>	<b>123</b>
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	0	-
	<b>Spolu</b>	<b>124</b>	<b>123</b>

DIČ

2 0 2 2 3 1 1 8 5 2

ÚČ FOND 3-02

Č.r.	8. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v HUF	30.06.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	85	88
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace	-	-
	<b>Medzisúččet súvaha</b>	85	88
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>85</b>	<b>88</b>

**PASÍVA****2. Závazky z ukončenia účasti (riadok 32 súvahy)**

Č.r.	2. Závazky z vrátenia podielov/ukončenia sporenia	30.06.2014	31.12.2013
1.	Závazky z ukončenia sporenia/účasti	6 126	6 104
2.	<b>Spolu</b>	<b>6 126</b>	<b>6 104</b>

**3. Závazky voči správcovskej spoločnosti (riadok 33 súvahy)**

Č.r.	3. Závazky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	30.06.2014	31.12.2013
1.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	496 588	419 109
2.	<b>Spolu</b>	<b>496 588</b>	<b>419 109</b>

**4. Deriváty s pasívnym zostatkom (riadok 34 súvahy)**

Č. r.	4. I. Deriváty s pasívnym zostatkom	30.06.2014	31.12.2013
1.	<b>úrokové</b>	<b>7 032 559</b>	<b>4 680 725</b>
1.1.	vyrovnávané v hrubom	2 351 834	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	4 680 725	4 680 725
2.	<b>menové</b>	<b>266 992</b>	<b>1 077 243</b>
2.1.	vyrovnávané v hrubom	58 963	1 077 243
2.2.	vyrovnávané v čistom	208 029	-
3.	<b>akciové</b>	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	<b>komoditné</b>	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	<b>úverové</b>	-	-
	<b>Spolu:</b>	<b>7 299 551</b>	<b>5 757 968</b>

DIČ

2	0	2	2	3	1	1	8	5	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti:

Č. r.	4. IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	-	-
2.	do troch mesiacov	201 493	-
3.	do šiestich mesiacov	611 167	1 357 380
4.	do jedného roka	223 226	883 291
5.	nad jeden rok	6 263 665	3 517 297
	<b>Spolu</b>	<b>7 299 551</b>	<b>5 757 968</b>

**6. Ostatné záväzky (riadok 36 súvahy)**

Č.r.	6. Ostatné záväzky	30.06.2014	31.12.2013
1.	Záväzky voči depozitárovi	34 252	36 782
2.	Daň vyberaná zrážkou	7 374	2 370
3.	Výdavky budúcich období	0	0
4.	Záväzky z obchodného styku	7 282 746	129 571
5.	<b>Spolu</b>	<b>7 324 372</b>	<b>168 723</b>

Ostatné záväzky predstavujú odplatu depozitárovi, poplatky za úschovu a správu cenných papierov, daň z vyplatených dávok, odplatu depozitárovi a záväzky z nakúpených cenných papierov, vysporiadaných v nasledujúcom mesiaci.

**7. Podielové listy/doplnkové dôchodkové jednotky (riadok 38 súvahy)**

Položka	30.06.2014	31.12.2013
Stav k 1. 1.	224 320 092	196 194 422
Prírastky	19 008 088	53 586 250
Úbytky	(20 441 548)	(25 460 580)
<b>Stav k 31. 12.2013</b>	<b>222 886 632</b>	<b>224 320 092</b>

**Výkaz ziskov a strát****1. Výnosy z úrokov**

Č.r.	1.1. Úroky	30.06.2014	30.06.2013
1.	Bežné účty	-	-
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	11 067	4 383
4.	Dlhové cenné papiere	4 351 839	4 984 424
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>4 362 906</b>	<b>4 988 807</b>

**2. Výnosy z podielových listov**

Č.r.	2. Výnosy podielových listov	30.06.2014	30.06.2013
1.	Otvorené podielové fondy	1 431 509	278 915
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 431 509</b>	<b>278 915</b>

DIČ

2	0	2	2	3	1	1	8	5	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

## 3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku

Č.r.	3. Dividendy	30.06.2014	30.06.2013
1.	EUR	1 431 509	278 915
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu:</b>	<b>1 431 509</b>	<b>278 915</b>

## 4. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Č.r.	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	30.06.2014	30.06.2013
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papeire	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	6 243 465	(4 274 866)
4.	Podielové listy	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>6 243 465</b>	<b>(4 274 866)</b>

## 5. Zisk/strata z operácií s devízami

Čr.	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	30.06.2014	30.06.2013
1.	EUR	-	-
2.	USD	318 969	(751 588)
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	(4 538)
8.	HUF	-	(22)
9.	PLN	-	126 428
10.	CAD	42 427	(88 962)
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	109 120	(343 659)
	<b>Spolu</b>	<b>470 516</b>	<b>(1 315 197)</b>

DIČ

2	0	2	2	3	1	1	8	5	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

## 6. Zisk/strata z derivátov

Č. r.	6./e. Zisk/strata z derivátov	30.06.2014	30.06.2013
1.	<b>úrokové</b>	-	-
1.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
1.2.	vyrovňované v čistom	(2 992 090)	279 001
2.	<b>menové</b>	-	-
2.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
2.2.	vyrovňované v čistom	(682 499)	-
3.	<b>akciové</b>	-	-
3.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
3.2.	vyrovňované v čistom	-	-
4.	<b>komoditné</b>	-	-
4.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
4.2.	vyrovňované v čistom	-	-
5.	<b>úverové</b>	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(3 674 589)</b>	<b>279 001</b>

## 8. Zisk/strata z operácií s iným majetkom

C. riad.	7./f Zisk/strata z operácií s iným majetkom	30.06.2014	30.06.2013
1.	Ostatné výnosy-odstupné a prechody do iných DDS	178 487	294 344
	<b>Spolu</b>	<b>178 487</b>	<b>294 344</b>

## i. Bankové a iné poplatky

Č.r.	i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	30.06.2014	30.06.2013
1.	Bankové poplatky	(612)	(362)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(2 355)	(9 851)
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(2 967)</b>	<b>(10 213)</b>

## k. Náklady na odplatu za správu fondu a služby depozitára

Č.r.	k. Náklady na:	30.06.2014	30.06.2013
k.1	Náklady na odplatu za správu fondu	(2 027 719)	(2 474 292)
k.2	Náklady za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(174 890)	(611 694)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(97 800)	(103 188)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
III.	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>(2 300 409)</b>	<b>(3 189 174)</b>

## A. Zisk alebo strata

Spoločnosť dosiahla v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde za I. polrok 2014 je zisk vo výške 6 708 918 eur.

DIČ

2 0 2 2 3 1 1 8 5 2

ÚČ FOND 3-02

## F. Prehľad o iných aktívach a iných pasívach (Podsúvaha)

Označenie	Položka iných aktív	30.06.2014	31.12.2013
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov	-	-
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov	132 448 800	129 205 900
4.	Pohľadávky z európskych opcií	9 000 000	23 000 000
5.	Pohľadávky z amerických opcií	-	-
6.	Pohľadávky z bankových záruk	-	-
7.	Pohľadávky z ručenia	-	-
8.	Pohľadávky zo záložných práv	-	-
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva	-	-
10.	Práva k cudzím veciam a právam	-	-
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	-	-
12.	Hodnoty odovzdané do správy	222 033 342	223 568 808
13.	Hodnoty v evidencii	-	-
	<b>Iné aktíva spolu</b>	<b>363 482 142</b>	<b>375 774 708</b>

Označenie	Položka iných pasív	30.06.2014	31.12.2013
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Závazky zo spotových obchodov	-	-
3.	Závazky z termínovaných obchodov	132 448 800	129 205 900
4.	Závazky z európskych opcií	9 000 000	23 000 000
5.	Závazky z amerických opcií	-	-
6.	Závazky z ručenia	-	-
7.	Závazky zo záložných práv a zálohov	-	-
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva	-	-
9.	Práva iných k veciam a právam fondu	-	-
10.	Hodnoty prevzaté do správy	-	-
11.	Závazky v evidencii	-	-
	<b>Iné pasíva spolu</b>	<b>141 448 800</b>	<b>152 205 900</b>

DIČ

2	0	2	2	3	1	1	8	5	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

**G. Ostatné poznámky****Informácie o transakciách so spriaznenými osobami**

<i>Spoločnosť v skupine</i>	<i>Pohľadávka</i>	<i>Závazok</i>	<i>Popis</i>
STABILITA d.d.s., a. s.		496 588	Odplata za správu

**Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 30.6. 2014**

	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>Iné meny</i>	<i>Spolu</i>
<b>Aktíva</b>				
Dlhopisy	162 293 998	32 481 815	1 629 184	196 404 997
Podielové listy	17 516 524	2 962 413	5 149 408	25 628 345
Krátkodobé pohľadávky	0			0
Deriváty	18 764			18 764
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	11 005 759	4 500 323	209	15 506 291
Ostatný majetok	7 163 790			7 163 790
<b>Aktíva spolu</b>	<b>197 998 835</b>	<b>39 944 551</b>	<b>6 778 801</b>	<b>244 722 187</b>
<b>Pasíva</b>				
Závazky z ukončenia účasti	6 126			6 126
Závazky voči správ. spoločnosti	496 588			496 588
Deriváty	7 299 551			7 299 551
Repoobchody				0
Ostatné záväzky	7 324 372			7 324 372
Účty účastníkov sporenia	222 886 632			222 886 632
Zisk/strata fondu	6 708 918			6 708 918
<b>Pasíva spolu</b>	<b>244 722 187</b>			<b>244 722 187</b>

**Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. 12. 2013**

	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>Iné meny</i>	<i>Spolu</i>
<b>Aktíva</b>				
Dlhopisy	150 314 975	34 321 927	19 113 142	203 750 044
Podielové listy	14 774 457	366 269	4 678 038	19 818 764
Krátkodobé pohľadávky	51 320	-	-	51 320
Deriváty	194 349	-	-	194 349
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	6 364 155	-	-	6 364 155
<b>Aktíva spolu</b>	<b>171 699 256</b>	<b>34 688 196</b>	<b>23 791 180</b>	<b>230 178 632</b>
<b>Pasíva</b>				
Závazky z ukončenia účasti	6 104	-	-	6 104
Závazky voči správ. spoločnosti	419 109	-	-	419 109
Deriváty	5 757 968	-	-	5 757 968
Repoobchody	0	-	-	0
Ostatné záväzky	168 723	-	-	168 723
Účty účastníkov sporenia	224 320 092	-	-	224 320 092
Zisk/strata fondu	(493 364)	-	-	(493 364)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>231 165 360</b>			<b>230 178 632</b>



## Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 30. 6. 2014

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
<b>Aktíva</b>							
Dlhopisy			15 048 699	36 467 191	144 889 107	0	196 404 997
Podielové listy						25 628 345	25 628 345
Krátkodobé pohľadávky						0	0
Deriváty				18764		18 764	18 764
Peňažné prostriedky a ekv.	15 506 291					0	15 506 291
Ostatný majetok	7 163 790					0	7 163 790
<b>Aktíva spolu</b>	<b>22 670 081</b>		<b>15 048 699</b>	<b>36 485 955</b>	<b>144 889 107</b>	<b>25 647 109</b>	<b>244 722 187</b>
<b>Pasíva</b>							
Závazky z ukončenia účasti						6 126	6 126
Závazky voči DDS	496 588						496 588
Deriváty		201493	834 393	6 263 665			7 299 551
Repoobchody							0
Ostatné záväzky	7 324 372						7 324 372
Účty účastníkov sporenia						222 886 632	222 886 632
Zisk/strata fondu						6 708 918	6 708 918
<b>Pasíva spolu</b>	<b>7 820 960</b>	<b>201 493</b>	<b>834 393</b>	<b>6 263 665</b>		<b>229 601 676</b>	<b>244 722 187</b>

## Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. 12. 2013

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
<b>Aktíva</b>							
Dlhopisy	2 754 143	-	8 530 564	74 739 232	117 726 105		203 750 044
Podielové listy	-	-	-	-	-	19 818 764	19 818 764
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-	-	-	-
Deriváty	62907	-	-	131442	-	-	194 349
Peňažné prostriedky a ekv.	6 364 155	-	-	-	-	-	6 364 155
Ostatný majetok	51 320	-	-	-	-	-	51 320
<b>Aktíva spolu</b>	<b>9 232 525</b>		<b>8 530 564</b>	<b>74 870 674</b>	<b>117 726 105</b>	<b>19 818 764</b>	<b>230 178 632</b>
<b>Pasíva</b>							
Závazky z ukončenia účasti	-	6 104	-	-	-	-	6 104
Závazky voči DDS	419 109	-	-	-	-	-	419 109
Deriváty	-	-	2 240 671	3517297	-	-	5 757 968
Repoobchody	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	168 723	-	-	-	-	-	168 723
Účty účastníkov sporenia	-	-	-	-	-	224 320 092	224 320 092
Zisk/strata fondu	(493 364)	-	-	-	-	-	(493 364)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>1 081 196</b>	<b>6 104</b>	<b>2 240 671</b>			<b>224 320 092</b>	<b>230 178 632</b>

## Informácie o riadení rizík

Spoločnosť pri riadení rizík v doplnkových dôchodkových fondoch postupuje v zmysle platného znenia štatútu doplnkového dôchodkového fondu a zákonom o DDS. Investičná stratégia príspevkového dôchodkového fondu je vyvážená, prihliada na účel zriadenia príspevkového dôchodkového fondu. Cieľom investičnej stratégie je dosiahnuť dlhodobý kapitálový výnos pri strednej úrovni rizika založenej na vyváženej alokácii majetku medzi akciové investície na jednej strane a dlhopisové a peňažné investície na strane druhej a pri čiastočnom eliminovaní úrokového a menového rizika. Prostriedky v príspevkovom dôchodkovom fonde vyčlenené na iné ako akciové investície môžu v prevažnej miere smerovať do dlhopisových investícií. Ďalšie obmedzenia a podrobnosti o investičnej stratégii vyplývajú z príslušných právnych predpisov a štatútu fondu.

Rizikový profil príspevkového dôchodkového fondu vyplýva zo stanovenej investičnej stratégie a predstavuje najviac takú mieru rizika spojenú s investovaním majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde, aká je ešte právne prípustná pri investovaní s majetkom vo vyvážených dôchodkových fondoch starobného dôchodkového sporenia podľa zákona o DSS.

Riadenie rizík predstavuje komplexný systém čiastkových cieľov, procesov a postupov (identifikácia a analýza rizík, meranie rizika pomocou primeraných nástrojov a metód, určenie miery prijateľných rizík, sledovanie zákonných limitov, včasné a presné hlásenia rizika, zaisťovanie neprijateľných pozícií a predchádzanie nepredvídateľným stratám, ktoré sú nevyhnutné pre včasné, presné a úspešné zvládnutie riadenia rizík v doplnkovom dôchodkovom fonde.

Keďže trhovú hodnotu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde ovplyvňuje viacero faktorov, je trhové riziko veľmi komplexné, zahŕňa viacero čiastkových vzájomne sa ovplyvňujúcich rizík. Za najdôležitejšie riziká z hľadiska sledovania považujeme menové, úrokové, kreditné (úverové) a akciové, uvedomujúc si vplyv aj ďalších druhov rizík akými sú napríklad inflačné, reinvestičné, riziko likvidity a v neposlednom rade aj politické a legislatívne riziko.

*Menové riziko* sa prejavuje ako zmena výmenných kurzov jednotlivých mien, ktorá okrem trhovej hodnoty cenného papiera ovplyvňuje aj samotnú výšku vyplácaného kupónu. Spoločnosť preto v súlade s platnou legislatívou o dôchodkovom sporení a štatútom doplnkového dôchodkového fondu realizuje obchody na obmedzenie menového rizika, ktorými eliminuje možné kurzové straty v prípade posilnenia domácej meny voči mene, v ktorej bol cenný papier denominovaný. Na elimináciu rizika môže spoločnosť v zmysle platnej legislatívy a štatútu využívať menové deriváty, napr. forward, menový swap, menová opcia.

*Kreditným (úverovým) rizikom* sa rozumie riziko straty vyplývajúce z toho, že zmluvná protistrana, dlžník resp. emitent, nebude schopný plniť svoje záväzky vplyvom zhoršenia svojej finančnej situácie, nebude ochotný svoje záväzky plniť resp. zo zhoršeného trhového vnímania bonity protistrany, čo môže mať za následok pokles hodnoty cenných papierov na trhu a tým pádom vznik straty pre investujúcu spoločnosť. Spoločnosť sa pri kúpe cenných papierov do svojho portfólia rozhoduje na základe fundamentov a ratingu emitujúcej spoločnosti resp. príslušného cenného papiera.

*Akciové riziko* predstavuje riziko, že dôjde k zmene hodnoty akcií resp. podobných nástrojov ( investičné certifikáty, cenné papiere naviazané na vývoj indexu ) v dôsledku zmeny situácie na akciových trhoch resp. zmeny situácie u konkrétneho emitenta.

*Úrokové riziko* ovplyvňuje kolísanie výnosnosti jednotlivých finančných aktív. Ak dôjde k zmene úrokových sadzieb na trhu, automaticky to má dopad i na ceny cenných papierov a ovplyvňuje hodnotu celého portfólia. V prípade rastu úrokových sadzieb ceny cenných papierov klesajú, naopak, v prípade ich poklesu ceny cenných papierov stúpajú. Tieto zmeny majú vplyv ako na emitenta tak aj na investora, pretože v prípade poklesu úrokových sadzieb a rastu cien cenných papierov sa strata prenáša na emitenta a investor dosahuje zisk a opačne. Ceny cenných papierov sa pohybujú inverzne voči výnosom. Na meranie senzitivity dlhových cenných papierov na pohyb úrokových sadzieb sa využíva modifikovaná durácia. Durácia predstavuje priemernú splatnosť dlhopisu so zreteľom na zmeny vo výnosoch do splatnosti, teda vyjadruje zmenu hodnoty dlhopisu v závislosti od posunu krivky úrokových sadzieb. Na elimináciu rizika môže spoločnosť v zmysle platnej legislatívy a štatútu využívať úrokové deriváty, napr. úrokový swap - IRS, menovo-úrokový swap - CIRS.

### Informácie o následných udalostiach

Od dátumu tejto účtovnej závierky v príspevkovom doplnkovom fonde až po vyhotovenie výkazov a poznámok k závierke, nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili skutočnosti v nej uvedené.