

STABILITA, d.d.s., a.s.
Stabilita príspevkový d.d.f.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
A ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

31. DECEMBER 2020

STABILITA, d.d.s., a.s. Stabilita príspevkový d.d.f.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu správcovskej spoločnosti STABILITA, d.d.s., a.s.:

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky doplnkového dôchodkového fondu STABILITA, d.d.s., a.s., Stabilita príspevkový d.d.f. (ďalej len „fond“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2020, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2020 a výsledku jeho hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Iná skutočnosť

STABILITA, d.d.s., a.s., Stabilita príspevkový d.d.f. nemá povinnosť zostaviť výročnú správu. Výročnú správu zostavuje správcovská spoločnosť STABILITA, d.d.s., a.s.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti STABILITA, d.d.s., a.s. zodpovedá za zostavenie účtovnej závierky fondu tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

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

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

Bratislava 1. marca 2021



Ing. Zuzana Letková, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 865

V mene spoločnosti
Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014

ÚČ FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
doplnkového dôchodkového fondu
k 31. 12. 2020

LEI

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 2 3 1 1 8 5 2

Účtovná závierka

riadna
 mimoriadna schválená
 priebežná

Zostavená za obdobie

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

IČO

3 6 7 1 8 5 5 6

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

Bezprostredne predchádzajúce
účtovné obdobie (mesiac rok)

od	0 1	2 0	1 9
do	1 2	2 0	1 9

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1-02)

Výkaz ziskova strát (ÚČ FOND 2-02)

Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správцovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a p r í s p e v k o v ý d. d. f.

Sídlo správцovskej 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 3 6

Fax

E-mail

s n i t i l a @ s t a b i l i t a . s k

Zostavená dňa: 19.02.2021

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správцovskej spoločnosti:

Schválená dňa:

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý d. d. f.

S Ú V A H A k 31. 12. 2020
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	31.12.2020	31.12.2019
a	b		1	1
x	Aktiva		x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	1	328 055 588	303 754 976
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	-	-
a)	bez kupónov	3	-	-
b)	s kupónmi	4	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	189 433 767	179 427 255
a)	bez kupónov	6	9 099 075	1 704 180
b)	s kupónmi	7	180 334 692	177 723 075
3.	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	-	-
4.	Podielové listy	13	136 622 542	124 163 308
a)	otvorených podielových fondov	14	136 622 542	124 163 308
b)	ostatné	15	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	-	280
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	-	-
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	18	-	-
c)	iné	19	-	-
d)	obrátené repoobchody	20	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	23	-	-
7.	Deriváty	24	1 999 279	164 133
8.	Drahé kovy	25	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	26	6 101 641	8 675 184
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	6 083 871	8 505 184
10.	Ostatný majetok	28	17 771	170 000
	Aktiva spolu	29	334 157 229	312 430 160

LEI

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

P r i s p e v k o v ý d. d. f.

S Ú V A H A k 31. 12. 2020
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	31.12.2020	31.12.2019
a	b		1	1
x	Pasíva		x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	30	2 423 881	441 618
1.	Závazky voči bankám	31	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	32	12 667	8 395
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	329 990	336 474
4.	Deriváty	34	-	-
5.	Repoobchody	35	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36	-	-
7.	Ostatné záväzky	37	2 081 223	96 749
II.	Vlastné imanie	38	331 733 348	311 988 542
8.	Podielové listy/dôchodkové jednotky/doplnkové dôchodkové jednotky	39	324 729 465	290 983 349
a)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	40	7 003 884	21 005 194
	Pasíva spolu	41	334 157 229	312 430 160

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

P r i s p e v k o v ý d. d. f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roka 2020

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Obdobie od 1.1.2020 - 31.12. 2020	Obdobie od 1.1.2019 - 31.12. 2019
a	b		1	1
1.	Výnosy z úrokov	1	5 832 237	5 684 308
1.1.	úroky	2	5 832 237	5 684 308
1.2/a.	výsledok zaistenia	3	-	-
1.3/b.	zniženie hodnoty príslušného majetku/ zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	5	6 444 077	11 814 086
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	2 294 911	2 317 084
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	2 294 911	2 317 084
3.2.	výsledok zaistenia	8	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	(121 086)	9 277 526
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	(5 789 828)	1 400 660
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	2 273 460	(5 558 763)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s dramými kovmi	12	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13	211 773	312 052
I.	Výnos z majetku vo фонде	14	11 145 544	25 246 953
h.	Transakčné náklady	15	40 253	32 858
i.	Bankové a iné poplatky	16	7 104	865
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	17	11 098 188	25 213 230
j.	Náklady na financovanie fondu	18	-	-
j.1.	náklady na úroky	19	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	21	-	-
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	22	11 098 188	25 213 230
k.	Náklady na:	23	(4 094 304)	(4 208 037)
k.1.	odplatu za správu fondu	24	(3 757 834)	(3 895 834)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	25	(0)	(0)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	(298 070)	(273 803)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	(38 400)	(38 400)
A.	Zisk alebo strata	28	7 003 884	21 005 193

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý d. d. f.

POZNÁMKY**účtovnej závierky zostavenej k 31. decembru 2020
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 č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon č. 650/2004 Z.z.“) doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou Doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d. d. s., a. s., IČO 36 718 556, so sídlom Bačikova 5, 040 01 Košice, ktorá bola založená Zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice spísanej 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 Bačikova 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 právnu subjektivitu. Majetok vo fonde nie je súčasťou majetku správcovskej 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 č 650/2004 Z.z., 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 odstúpené. 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.

Dňa 11.12.2014 bol schválený štatút príspevkového d.d.f. mimoriadnym valným zhromaždením a bol podpísaný členmi predstavenstva.

Posledná zmena štatútu bola schválená valným zhromaždením 17.5.2016. Predstavenstvo spoločnosti v zmysle zákona č. 650/2004 Z.z. vyhlasuje, že skutočnosti uvedené v štatúte sú aktuálne, úplné a pravdivé.

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

P	r	i	s	p	e	v	k	o	v	ý	d.	d.	f.							
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	----	----	--	--	--	--	--	--	--

B. Použitie účtovné zásady a účtovné metódy

B1) Informácie o nepretržitom trvaní doplnkového dôchodkového fondu

Spoločnosť vykonáva správu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde samostatne vo svojom mene a v záujme účastníkov sporenia (ďalej len „účastník“). Spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v doplnkovom dôchodkovom fonde oddelene od svojho majetku a zostavuje samostatnú účtovnú závierku doplnkového dôchodkového fondu podľa ustanovení § 30 zákona o DDS.

Majetok spravovaný v doplnkovom dôchodkovom fonde nie je majetkom spoločnosti, individuálna účtovná závierka doplnkového dôchodkového fondu nie je konsolidovaná do účtovnej závierky spoločnosti. Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Účtovná závierka k 31. 12. 2020 pozostáva zo súvahy, výkazu ziskov a strát a poznámok k jednotlivým položkám účtovnej závierky za obdobie od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 bola zostavená v súlade s Opatrením MF SR MF/013724/2018-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie MF SR z 13. Decembra č. MF/25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovnej osnove a postupoch účtovania pre 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 pri ročnej účtovnej závierke 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/013724/2018-74 sa rozširuje pôsobnosť tohto opatrenia na subjekty kolektívneho investovania s právnu subjektivitou, zároveň došlo k zjednoteniu usporiadania položiek účtovnej závierky v časti „Poznámky“ s účinnosťou od 31. decembra 2018 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

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

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

- cenné papiere

Dlhové cenné papiere sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou, bez transakčných nákladov. Ak bol cenný papier nakúpený spolu s alikvotným úrokovým výnosom, jeho hodnota sa zachytí na príslušnom analytickom účte k danému cennému papieru. Majetkové cenné papiere (podielové listy) sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou (prvotné ocenenie). Následne sú cenné papiere preceňované na reálnu hodnotu v súlade s postupmi účtovania.

Zmeny reálnej hodnoty vzniknuté precenením sa účtujú na ľarchu alebo v prospech analytického účtu. Rozdiel medzi cenou, za ktorú sa cenný papier obstaral a reálnou hodnotou je výnos alebo náklad. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovacia cena, spoločnosť určí ich hodnotu na základe kvalifikovaného odhadu, rovnakým spôsobom a v súlade s rovnakými pravidlami, ktoré používa pre výpočet čistej hodnoty majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky spoločnosť oceňuje cenné papiere reálnou hodnotou v súlade so štatútom doplnkového dôchodkového fondu, kľúčovými informáciami doplnkového dôchodkového fondu a v súlade s právnymi predpismi /najmä zákon o DDS a Opatrenie NBS č 38/2013, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie NBS č. 180/2012 Z.z. z 12. júna 2012 o metódach a postupoch určenia hodnoty majetku v 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 trhovacia 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.

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.

- 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 peňažné plnenie 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 zaisťovacích derivátov“ alebo na účet „Straty zo zaisťovacích derivátov“.

- 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

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý d. d. f.

C. Prehľad o peňažných tokoch k 31. 12. 2020

Označenie	Položky	Cash flow k 31.12.2020	Cash flow k 31.12.2019
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	5 832 237	5 684 308
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)		
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(4 141 660)	(4 241 760)
4.	Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)	2 418 597	436 149
5.	Výnosy z dividend(+)	2 294 911	2 317 084
6.	Pohľadávky z dividendy (-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	307 111 791	481 264 305
8.	Pohľadávky za prdané cedné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(298 358 924)	(487 911 540)
10.	Závazky na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
11.	Výnosy z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	-	-
13.	Závazky voči dodávateľom (+)	-	-
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	5 284	5 468
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(15 162 236)	(2 445 985)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
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.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
21.	Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	44 763 492	46 339 248
22.	Postupy do/výstupy z fondu, vrátane PL (+/-)	(32 022 569)	(48 560 172)
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.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	12 740 923	(2 220 924)
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	(2 421 313)	(4 666 910)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	8 505 184	13 172 093
VII.	peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	6 083 871	8 505 184

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý d. d. f.

D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 31. 12. 2020

Ozna- čenie	POLOŽKA	31.12.2020	31.12.2019
a	b	1	1
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	311 988 542	277 999 351
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	7 472 658 818	7 154 544 785
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /DDJ	0,041751	0,038856
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	35 875 772	37 090 366
2.	Zisk alebo strata fondu	7 003 884	21 005 194
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.	Vrátané podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	(23 134 850)	(24 106 369)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	19 744 806	33 989 191
A.	Čistý majetok na konci obdobia	331 733 348	311 988 542
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	7 783 754 470	7 472 658 818
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /jednej DDJ	0,042619	0,038856

Čistý majetok na začiatku obdobia je majetok účastníkov sporenia k 1. 1. 2020. Upísané príspevky predstavujú príspevky účastníkov a ich zamestnávateľov. Položka prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky predstavuje vyplatené dávky účastníkom a poberateľom dávok, vrátane vyplatených nárokov oprávneným osobám a kladný výnos fondu za predchádzajúce zdaňovacie obdobie v súlade so zákonom č. 650/2004 Z.z.

Ak účastník požiada o vyplácanie dočasného doplnkového starobného dôchodku alebo dočasného doplnkového výsluhového dôchodku, prevedie sa jeho majetok zodpovedajúci aktuálnej hodnote osobného účtu účastníka ku dňu prevedenia tohto majetku, zníženého o výšku jednorazového vyrovnania, ak o jednorazové vyrovnanie účastník požiadal, do výplatného doplnkového dôchodkového fondu.

Doplnková dôchodková jednotka evidovaná na osobnom účte účastníka vyjadruje podiel účastníka na majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde. Hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky sa vyjadruje v eurách a určuje sa každý deň s presnosťou na 6 desatinných miest. Hodnota podielu DJ 0,042619 je hodnota k 1.1.2020 vypočítaná z hodnoty NAV k 31.12.2019 a zahŕňa čisté zhodnotenie, vrátane výnosov a jednotlivých odplát správcovskej spoločnosti a depozitárovi.

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý d. d. f.

E. Poznámky k položkám súvahy a k výkazu ziskov a strát**Aktíva****1. Cenné papiere (riadok 1 až 15 súvahy)***Štruktúra portfólia dlhopisov podľa jednotlivých mien k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019*

Císlo riadku	Dlhopisy podľa meny	stav k 31.12.2020	stav k 31.12.2019
1.	Dlhopisy denominované v EUR	133 371 953	119 676 349
2.	Dlhopisy denominované v USD	35 928 517	47 945 532
3.	Dlhopisy denominované v PLN	4 870 471	5 025 816
4.	Dlhopisy denominované v CZK	6 163 750	5 075 378
5.	Bonusové reverzné certifikáty v EUR	9 099 075	1 704 180
	Spolu	189 433 767	179 427 255

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019

Císlo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2020	31.12.2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	2 028 883	4 121 061
7.	Nad päť rokov	131 343 070	115 555 287
	Spolu	133 371 953	119 676 348

Císlo riadku	2.I. EUR Certifikáty oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2020	31.12.2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	1 011 041	-
4.	Do jedného roka	8 088 035	-
5.	Do dvoch rokov	-	1 704 180
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	9 099 076	1 704 180

Císlo riadku	2. I. USD dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2020	31.12.2019
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	35 928 517	47 945 532
	Spolu	35 928 517	47 945 532

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý d. d. f.

Číslo riadku	2. I. PLN dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	stav k 31.12.2020	stav k 31.12.2019
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	4 870 471	5 025 816
	Spolu	4 870 471	5 025 816

Číslo riadku	2. I. CZK dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	stav k 31.12.2020	stav k 31.12.2019
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	6 163 750	5 075 378
	Spolu	6 163 750	5 075 378

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019

Číslo riadku	2. II. EUR dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2020	31.12.2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	2 109 860	-
3.	Do šiestich mesiacov	3 085 514	1 575 534
4.	Do jedného roka	9 901 605	2 063 281
5.	Do dvoch rokov	7 000 751	14 614 637
6.	Do piatich rokov	60 014 587	57 888 261
7.	Nad päť rokov	51 259 635	43 534 634
	Spolu	133 371 953	119 676 348

Číslo riadku	2. II. EUR certifikáty oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2020	31.12.2019
1.	Do jedného mesiaca	1 010 798	-
2.	Do troch mesiacov	6 070 477	-
3.	Do šiestich mesiacov	2 017 800	1 704 180
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	9 099 075	1 704 180

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý d. d. f.

Číslo riadku	2. II. USD dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2020	31.12.2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	1 668 214	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	431 664
4.	Do jedného roka	-	3 701 947
5.	Do dvoch rokov	8 113 538	1 861 924
6.	Do piatich rokov	9 346 008	30 908 469
7.	Nad päť rokov	16 800 756	11 041 529
	Spolu	35 928 517	47 945 532

Číslo riadku	2. II. PLN dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	stav k 31.12.2020	stav k 31.12.2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	4 870 471	5 025 816
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	4 870 471	5 025 816

Číslo riadku	2. II. CZK dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	stav k 31.12.2020	stav k 31.12.2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	6 163 750	5 075 378
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	6 163 750	5 075 378

Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou podľa jednotlivých mien k 31. 12. 2020 a k 31. 12. 2019

Číslo riadku	2.III. EUR dlhopisy oceňované RH	Stav k 31.12.2020	Stav k 31.12.2019
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	1 953	2 268
1.1.	nezaložené	1 953	2 268
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	133 370 000	117 969 900
2.1.	nezaložené	133 370 000	117 969 900
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	133 371 953	117 972 168

LEI

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý d. d. f.

Císlo riadku	2.III. USD dlhopisy oceňované RH	Stav k 31.12.2020	Stav k 31.12.2019
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	35 928 517	47 945 532
2.1.	nezaložené	35 928 517	47 945 532
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	35 928 517	47 945 532

Císlo riadku	2.III. PLN dlhopisy oceňované RH	31.12.2020	31.12.2019
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	4 870 471	5 025 816
2.1.	nezaložené	4 870 471	5 025 816
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	4 870 471	5 025 816

Císlo riadku	2.III. CZK dlhopisy oceňované RH	stav k 31.12.2020	stav k 31.12.2019
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	6 163 750	5 075 378
2.1.	nezaložené	6 163 750	5 075 378
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	6 163 750	5 075 378

Štruktúra portfólia akcií a podielov v obchodných spoločnostiach podľa druhov k 31. 12. 2020 a k 31. 12. 2019

Císlo riadku	3.I. Akcie a podiely v obchod.spoločnostiach	stav k 31.12.2020	stav k 31.12.2019
3.	<i>Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach</i>	-	-
3.1.	obchodovateľné akcie	-	-
3.2.	neobchodovateľné akcie	-	-
3.3.	odiely v obch.spol., ktoré nemajú formu CP	-	-
3.4.	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obch.spol.	-	-
	Spolu:	0	0

Císlo riadku	3.II. Akcie a podiely v obch.spol. podľa meny	stav k 31.12.2020	stav k 31.12.2019
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	-
	Spolu:	0	0

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý d. d. f.

Štruktúra portfólia podielových listov podľa druhov k 31. 12. 2020 a k 31. 12. 2019:

Č.r.	4.I. Podielové listy	31.12.2020	31.12.2019
1.	PL otvorených podielových fondov	136 622 542	124 163 308
1.1.	nezaložené	136 622 542	124 163 308
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	podielové listy ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu:	136 622 542	124 163 308

Č.r.	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2020	31.12.2019
1.	EUR	114 870 311	107 667 361
2.	USD	21 752 230	16 495 947
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu:	136 622 542	124 163 308

5. Krátkodobé pohľadávky (riadok 16 súvahy)

Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti k 31. 12. 2020 a k 31. 12. 2019

Č.r.	5.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2020	31.12.2019
1.	do jedného mesiaca	-	-
2.	do troch mesiacov	-	280
3.	do šiestich mesiacov	-	-
4.	do jedného roka	-	-
	Spolu:	0	280

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

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý d. d. f.

7. Deriváty s aktívnym zostatkom (riadok 24 súvahy)

Č. r.	7. I. Deriváty s aktívnym zostatkom	31.12.2020	31.12.2019
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2	menové	1 999 279	164 133
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	1 999 279	164 133
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	1 999 279	164 133

Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. 12. 2020 a k 31.12.2019

Č. riad.	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2020	31.12.2019
1.	do jedného mesiaca	1 674 651	164 133
2.	do troch mesiacov	-	-
3.	do šiestich mesiacov	324 628	-
4.	do jedného roka	-	-
5.	nad jeden rok	-	-
	Spolu	1 999 279	164 133

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 31. decembru 2020.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. 12. 2020 a k 31. 12. 2019

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v EUR	31.12.2020	31.12.2019
1.	Bežné účty	3 882 224	4 340 354
2.	Collaterál SLSP 5129974407/0900	1 980 000	-
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace	-	-
6.	KTV SLSP 578987294 USD O/N	0	4 094 712
	Medzisúčtet súvaha	5 862 224	8 435 066
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	5 862 224	8 435 066
7.	Ostatný majetok	-	-
	Spolu:	5 862 224	8 435 066

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý d. d. f.

Č.r.	9. II. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v USD	31.12.2020	31.12.2019
1.	Bežné účty	44 545	69 899
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	-	-
	Medzisúččet súvaha	44 545	69 899
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	44 545	69 899

Č.r.	9. III. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v CHF	31.12.2020	31.12.2019
1.	Bežné účty	-	139
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	-	-
	Medzisúččet súvaha	-	139
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	-	139

Č.r.	9. IV. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v HUF	31.12.2020	31.12.2019
1.	Bežné účty	72	79
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	-	-
	Medzisúččet súvaha	72	79
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	72	79

Č.r.	9. V. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v PLN	31.12.2020	31.12.2019
1.	Bežné účty	131 588	-
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	-	-
	Medzisúččet súvaha	131 588	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	131 588	-

LEI

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý d. d. f.

Č.r.	9: VI. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v CZK	31.12.2020	31.12.2019
1.	Bežné účty	45 442	-
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	-	-
	Medzisúčtet súvaha	45 442	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	45 442	-

10. Ostatný majetok (riadok 28 súvahy)

Č.r.	10. Ostatný majetok	31.12.2020	31.12.2019
1.	Ostatný majetok - pohľadávky z kolaterálu	17 771	170 000
2.	Ostatný majetok - pohľadávky z dividend	-	-
2.	Spolu	17 771	170 000

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

Č.r.	2. Závazky z vrátenia podielov/ukončenia sporenia	31.12.2020	31.12.2019
1.	Závazky z ukončenia sporenia/účasti	12 667	8 395
2.	Spolu	12 667	8 395

3. Závazky voči správcovskej spoločnosti (riadok 33 súvahy)

Č.r.	3. Závazky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	31.12.2020	31.12.2019
1.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	329 990	336 474
2.	Spolu	329 990	336 474

4. Deriváty s pasívnym zostatkom (riadok 34 súvahy)

Č. r.	4. I. Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2020	31.12.2019
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
1.2.	vyrovňované v čistom	-	-
2.	menové	-	-
2.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
2.2.	vyrovňované v čistom	-	-
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
3.2.	vyrovňované v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
4.2.	vyrovňované v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu:	-	-

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý d. d. f.

Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti:

Č. r.	4. II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2020	31.12.2019
1.	do jedného mesiaca	-	-
2.	do troch mesiacov	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-
4.	do jedného roka	-	-
5.	nad jeden rok	-	-
	Spolu	-	-

7. Ostatné záväzky (riadok 37 súvahy)

Č. r.	6. Ostatné záväzky	31.12.2020	31.12.2019
1.	Záväzky voči depozitárovi	57 539	52 880
2.	Daň vyberaná zrážkou	5 284	5 468
3.	Záväzky - rámcová zmluva na kolaterály	1 980 000	38 400
4.	Záväzky voči audítorom	38 400	38 400
	Spolu	2 081 223	96 749

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

8. Podielové listy/doplňkové dôchodkové jednotky (riadok 39 súvahy)

Položka	31.12.2020	31.12.2019
Stav k 1. 1.	290 983 349	293 204 273
Prírastky na osobných účtoch	56 880 966	46 339 248
Úbytky na osobných účtoch	(23 134 850)	(48 560 172)
Stav k 31. 12.2019	324 729 465	290 983 349

Položka „prírastky na osobných účtoch“ predstavuje príspevky účastníkov a ich zamestnávateľov ako aj zisk z predchádzajúceho obdobia. Položka „úbytky na osobných účtoch“ predstavuje dávky vyplácané účastníkom a poberateľom dávok, vrátane vyplatených nárokov oprávneným osobám a dedičom, ako aj kladný výnos tohto príspevkového doplnkového dôchodkového fondu, a to v súlade so zákonom o DDS.

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

Č. r.	1.1. Úroky	31.12.2020	31.12.2019
1.	Bežné účty	-	-
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	4 379	102 709
4.	Dlhové cenné papiere	5 827 858	5 581 599
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	5 832 237	5 684 308

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý

2. Výnosy z podielových listov

Č.r.	2. Výnosy z podielových listov	31.12.2020	31.12.2019
1.	Otvorené podielové fondy	6 444 077	11 814 086
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	6 444 077	11 814 086

3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku

Č.r.	3. Dividendy	31.12.2020	31.12.2019
1.	EUR	1 680 579	1 814 804
2.	USD	614 333	502 279
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu:	2 294 911	2 317 084

4. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Č.r.	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	31.12.2020	31.12.2019
1.	Akcie	-	106 071
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(791 276)	9 171 455
5.	Bonusové certifikáty	670 191	-
	Spolu	(121 086)	9 277 526

5. Zisk/strata z operácií s devízami

Č.r.	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	31.12.2020	31.12.2019
1.	EUR	-	-
2.	USD	(5 300 377)	(1 400 660)
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	(139 616)	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	(349 828)	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	(5 789 821)	(1 400 660)

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý d. d. f.

6. Zisk/strata z derivátov

Č. r.	6./e. Zisk/strata z derivátov	31.12.2020	31.12.2019
1.	úrokové	-	(5 083 979)
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	(5 083 979)
2.	menové	2 273 460	(659 675)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	2 273 460	(659 675)
3.	akciové	-	184 891
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	184 891
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	2 273 460	(5 558 763)

8. Zisk/strata z operácií s iným majetkom

Č. riad.	8./g. Zisk/strata z operácií s iným majetkom	31.12.2020	31.12.2019
1.	Ostatné výnosy-odstupné a prechody do iných DDS	211 773	312 053
	Spolu	211 773	312 053

i. Bankové a iné poplatky

Č.r.	i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	31.12.2020	31.12.2019
1.	Bankové poplatky	(7 104)	(865)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(40 253)	(32 858)
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	Spolu	(47 357)	(33 723)

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý d. d. f.

k. Náklady na odplatu za správu fondu a služby depozitára

Č.r.	k. Náklady na:	31.12.2020	31.12.2019
k.1	Náklady na odplatu za správu fondu	(3 757 834)	(3 895 834)
k.2	Náklady za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(0)	(0)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(298 070)	(273 803)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	(38 400)	(38 400)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	(4 094 304)	(4 208 037)

A. Zisk alebo strata

Spoločnosť dosiahla v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde za rok 2020 zisk vo výške 7 003 884 eur.

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

Označenie	Položka iných aktív	31.12.2020	31.12.2019
a	b	1	1
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov	-	-
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov	22 661 218	17 943 707
4.	Pohľadávky z európskych opcí	-	-
5.	Pohľadávky z amerických opcí	-	-
6.	Pohľadávky z bankových záruk	-	-
7.	Pohľadávky z ručenia	-	-
8.	Pohľadávky zo záložných práv	-	-
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva	-	-
10.	Práva k cudzím veciam a právam	-	-
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	-	-
12.	Hodnoty odovzdané do správy	-	-
13.	Hodnoty v evidencii	-	-
	Iné aktíva spolu	22 661 218	17 943 707

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý d. d. f.

Označenie	Položka iných pasív	31.12.2019	31.12.2018
a	b	1	1
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Závazky zo spotových obchodov	-	-
3.	Závazky z termínovaných obchodov	17 943 707	174 508 996
4.	Závazky z európskych opcí	-	-
5.	Závazky z amerických opcí	-	-
6.	Závazky z ručenia	-	-
7.	Závazky zo záložných práv a zálohov	-	-
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva	-	-
9.	Práva iných k veciam a právam fondu	-	-
10.	Hodnoty prevzaté do správy	-	-
11.	Závazky v evidencii	-	-
	Iné pasíva spolu	17 943 707	174 508 996

G. Ostatné poznámky

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2020

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
Aktíva				
Dlhopisy	142 471 029	35 928 517	11 034 222	189 433 767
Podielové listy	114 870 311	21 752 230		136 622 542
Akcie	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	0
Deriváty	1 367 354	631 925	-	1 999 279
Ostatný majetok	17 771	-	-	17 771
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	5 862 224	44 545	177 102	6 083 871
Aktíva spolu	264 588 688	58 357 217	11 211 324	334 157 229
Pasíva				
Závazky z ukončenia účasti	12 667	-	-	12 667
Závazky voči správ. spoločnosti	329 990	-	-	329 990
Deriváty	-	-	-	0
Repoobchody	-	-	-	0
Ostatné záväzky	2 081 223	-	-	2 081 223
Účty účastníkov sporenia	324 729 465	-	-	324 729 465
Zisk/strata fondu	7 003 884	-	-	7 003 884
Pasíva spolu	334 157 229	-	-	334 157 229

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý d. d. f.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2019

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
Aktíva				
Dlhopisy	121 380 528	47 945 532	10 101 195	179 427 255
Podielové listy	107 667 361	16 495 947		124 163 308
Akcie	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	280	-	-	280
Deriváty	164 133	-	-	164 133
Ostatný majetok	170 000	-	-	170 000
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	8 435 067	69 899	218	8 505 184
Aktíva spolu	237 817 369	64 511 379	10 101 412	312 430 160
Pasíva				
Závazky z ukončenia účasti	8 395	-	-	8 395
Závazky voči správ. spoločnosti	336 474	-	-	336 474
Deriváty	-	-	-	0
Repoobchody	-	-	-	0
Ostatné záväzky	96 749	-	-	96 749
Účty účastníkov sporenia	290 983 349	-	-	290 983 349
Zisk/strata fondu	21 005 194	-	-	21 005 194
Pasíva spolu	312 430 160			312 430 160

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2020

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy	1 010 798	6 823 533	18 029 938	95 509 106	68 060 392	-	189 433 767
Podielové listy	-	-	-	-	-	136 622 542	136 622 542
Akcie	-	-	-	-	-	-	0
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-	-	-	0
Deriváty	1 674 651	-	324 628	-	-	-	1 999 279
Peňažné prostriedky a ekv.	6 083 871	-	-	-	-	-	6 083 871
Ostatný majetok	17 771	-	-	-	-	-	17 771
Aktíva spolu	8 787 090	6 823 533	18 354 566	95 509 106	68 060 392	136 622 542	334 157 229
Pasíva							
Závazky z ukončenia účasti	-	-	-	-	-	12 667	12 667
Závazky voči DDS	329 990	-	-	-	-	-	329 990
Deriváty	-	-	-	-	-	-	0
Repoobchody	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	101 223	-	-	-	-	1 980 000	2 081 223
Účty účastníkov sporenia	-	-	-	-	-	324 729 465	324 729 465
Zisk/strata fondu	-	-	-	-	-	7 003 884	7 003 884
Pasíva spolu	431 213	0	0	0	0	333 726 016	334 157 229

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2019

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy	-	-	9 476 606	115 374 486	54 576 163	-	179 427 255
Podielové listy	-	-	-	-	-	124 163 308	124 163 308
Akcie	-	-	-	-	-	-	0
Krátkodobé pohľadávky	-	-	280	-	-	-	280
Deriváty	-	164 133	-	-	-	-	164 133
Peňažné prostriedky a ekv.	8 505 184	-	-	-	-	-	8 505 184
Ostatný majetok	170 000	-	-	-	-	-	170 000
Aktíva spolu	8 675 184	164 133	9 476 886	115 374 486	54 576 163	124 163 308	312 430 160
Pasíva							
Závazky z ukončenia účasti	-	-	-	-	-	8 395	8 395
Závazky voči DDS	336 474	-	-	-	-	-	336 474
Deriváty	-	-	-	-	-	-	0
Repoobchody	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	96 749	-	-	-	-	-	96 749
Účty účastníkov sporenia	-	-	-	-	-	290 983 349	290 983 349
Zisk/strata fondu	-	-	-	-	-	21 005 194	21 005 194
Pasíva spolu	433 222	0	0	0	0	311 996 938	312 430 160

Informácie o riadení rizík

Spoločnosť pri riadení rizík v doplnkových dôchodkových fondoch postupuje v zmysle platného znenia štatútu doplnkového dôchodkového fondu a zákona č. 650/2004 Z.z., 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, 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 a interných limitov, včasné a presné hlásenia rizika, zaistovanie 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 (ETF, 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 dlhových cenných papierov a ovplyvňuje hodnotu celého portfólia. V prípade rastu úrokových sadzieb ceny dlhových cenných papierov klesajú, naopak, v prípade ich poklesu ceny dlhových cenných papierov stúpajú. Tieto zmeny majú vplyv ako na emitenta tak aj na investora, pretože v prípade poklesu úrokových sadzieb a rastu cien dlhových cenných papierov sa strata prenáša na emitenta a investor dosahuje zisk a opačne. Ceny dlhových 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.

Rok 2020 bol rokom viacerých tvárí a obrátov pod režisérskou taktovkou pandemického ochorenia Covid-19. Z finančného pohľadu rokom veľmi volatilným a turbulentným, ktorý priniesol investorom nielen hrozby ale aj príležitosti a u podnikateľov a bežných spotrebiteľov množstvo obáv pre jeho negatívny sociálno-ekonomický dopad. Priaznivý začiatok roka povzbudený uzavretím americko-čínskej obchodnej dohody bol rýchlo vystriedaný vypuknutím pandémie Covid-19, ktorý začal zdravotne a ekonomicky paralyzovať svet. Spoločnosti hlásili rekordné prepady tržieb a ziskovosti, prudko sa zhoršovali kreditné ukazovatele, ohlasovalo sa prepúšťanie a dokonca aj krachy. Investorský, podnikateľský a spotrebiteľský sentiment dosiahol historické dno. Svetová ekonomika skolabovala, čo si vyžiadalo mimoriadne silnú a ráznu akciu zo strany centrálnych bánk a krajín. Až enormný rozsah menových a stimulačných opatrení, ktoré vlády krajín a ich centrálné banky po celom svete prijali, viedli k zastaveniu poklesu a postupnému návratu k predkrízovým úrovniam. Až úspešný vývoj, schválenie a distribúcia vakcín postavila finančné trhy opäť na nohy a vrátila nádej v rýchlu obnovu svetovej ekonomiky. Sprievodným javom tohto úspechu bol rast optimizmu na trhoch a pokles kreditného rizika. Ekonomikám sa podarilo vymaniť z recesie a došlo aj k zlepšeniu sentimentu v priemysle oproti prvému polroku. Optimistické očakávania trhu v podobe stúpajúcich cien aktív, však ostro kontrastovali s reálnym zdravým ekonomikou, ktorej ďalšiu ranu zasadila druhá vlna pandémie. Prudké zhoršenie epidemiologickej situácie vo svete viedlo k reštrikčným opatreniam a zatváraníu ekonomík s vážnymi následkami na sektor služieb a zmenou spotrebiteľského správania. Podpora domácej ekonomiky v podobe stimulov, úpravy daní a odvodov viedla k rastu zadlženosti a zhoršovaniu kreditného vnímania krajín, ktoré si v budúcnosti bude vyžadovať zodpovednú fiškálnu politiku. Obrovské objemy prostriedkov a opatrení vynaložené na stabilizáciu situácie vo svete ešte nemusia byť konečné. V súčasnej dobe je ale na prvom mieste podpora a naštartovanie hospodárstva, ku ktorým vyzýva aj MMF.

Vývoj rizikových prírážok a kreditného rizika pôsobil v priebehu roka ako jazda na horskej dráhe. Vypuknutie pandémie spôsobilo prudký nárast rizika a nevídané situácie, ktoré sa s blížiacim sa koncom roka upokojovali a kreditné riziko znižovalo. Rozšírenie rizikových prírážok dlhopisov sa prejavilo takmer v každom sektore, geografickej oblasti a kreditnom stupni emitenta, najvýraznejší cenový pohyb (volatilitu) dosiahli dlhopisy pochádzajúce z rozvojových krajín s nižším stupňom ratingu. Nárast váženého priemeru rizikových prírážok súvisí aj s obmenou a obchodnou aktivitou u dlhopisových emisií (využitie príležitostí pri prepadoch cien).

U väčšiny emitentov došlo v sledovanom období k zhoršeniu ratingu, za ktorým stáli predovšetkým dopady celosvetovej pandémie s následnými zhoršeniami makroekonomických a podnikových fundamentov u konkrétnych emitentov (posúdenie zadlženosti a kreditné ukazovatele, vývoj marží, tržieb a ziskovosti, vývoj sektoru a makroprostredia, v ktorom spoločnosť pôsobí) resp. u štátov (stav reforiem, stav verejných financií a fiškálna konsolidácia, odolnosť ekonomiky voči externému prostrediu, prílev investícií,) alebo bola vyvolaná geopolitickou situáciou resp. jednorazovými skutočnosťami (obchodná vojna medzi USA a jej obchodnými partnermi, „Brexit“,

sankcie západných krajín voči Rusku, politické a vojenské roztržky na blízkom východe, napätie na Kórejskom polostrove).

V súčasnosti spoločnosť nezaisťuje majetok v PF proti úrokovému riziku z dôvodu extrémne uvoľnenej menovej politiky centrálnych bánk. Príliš rýchlemu nárastu kriviek bránia slabé inflačné tlaky a situácia na trhu práce. Navyše je duračný profil dlhopisových investícií primeraný a zodpovedá rizikovému profilu. V dôsledku vypuknutia pandémie a prijatia celej rady nástrojov a opatrení zo strany centrálnych bánk naša spoločnosť neočakáva v strednodobom horizonte výrazný pohyb výnosovej krivky smerom nahor. Dôvodom je udržiavanie úrokových nákladov a dlhovej služby na nízkych úrovniach s cieľom podporiť naštartovanie svetovej ekonomiky. Z týchto dôvodov spoločnosť neuvažuje v dohľadnom čase o využívaní úrokových derivátov.

Spoločnosť v PF dlhodobo udržiava menovú expozíciu v rámci zákonom stanovených limitov predovšetkým v USD, nedávno sa do portfólia pridali aj investície v CZK a PLN. V PF došlo v rámci medziročného porovnania k zvýšeniu zabezpečenia sa menovými derivátmi, čím došlo k zníženiu expozície voči cudzím menám, konkrétne voči USD. Dôvodom väčšieho zabezpečenia boli prognózy na slabší dolár a jeho nižšie úročenie. Rozhodnutie o náraste objemu menových derivátov podporilo aj výrazné zníženie nákladov na ich obstaranie (pokles forwardových bodov).

Doplnková dôchodková spoločnosť investuje majetok v doplnkových dôchodkových fondoch so zásadou obozretného podnikania a v súlade s pravidlami na obmedzenie a rozloženie rizika. Spoločnosť sleduje každodenné dianie na finančných trhoch s cieľom identifikovať, posúdiť, vyhodnotiť a eliminovať riziká, ktoré môžu mať zásadný vplyv na výkonnosť a hospodárenie doplnkových dôchodkových fondov.

V priebehu sledovaného obdobia podstúpil fond významné trhové riziká (kreditné, menové, úrokové, ostatné systémové riziká). Fond aj napriek zložitému roku dokázal zaznamenať kladné zhodnotenie. Riziká v porovnaní s minulým rokom výrazne narástli, zhoršilo sa kreditné vnímanie viacerých emitentov v súvislosti so znížením schopnosti splácať svoje záväzky voči emitentom a ratingové agentúry prišli k zhoršeniu ratingov resp. výhľadov.

Riadenie rizík sa stalo v tomto čase náročnejším na sledovanie. Výbor pre riadenie fondov neustále prehodnocuje prístup k riziku vzhľadom na vzniknuté situácie. Prísnejšie interné limity v porovnaní so zákonnými, preferencia defenzívnych resp. spoločností so štátnou účasťou alebo diverzifikácie cez ETF budú pravdepodobnou cestou k eliminácii špecifických rizík vo fonde.

Informácie o následných udalostiach

Po 31.decembri a do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne také udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva príspevkového fondu, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.