

Doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s.  
Stabilita výplatný d.d.f.  
STABILITA, d.d.s., a. s.

**Priebežná účtovná zvierka výplatného doplnkového dôchodkového fondu  
za obdobie od 1. januára 2010 do 30. júna 2010**

**Doplnkový dôchodkový fond:**

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

## OBSAH

S Ú V A H A .....	3
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT .....	4
<i>POZÁMKY K PRIEBEŽNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE doplnkového dôchodkového fondu .....</i>	<i>5</i>
<i>A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde .....</i>	<i>5</i>
<i>B. Použité účtovné zásady a metódy .....</i>	<i>6</i>
B1) Informácie o postupoch pri zostavovaní priebežnej účtovnej závierky .....	6
B2) Popis jednotlivých položiek aktív a spôsoby oceňovania majetku .....	6
B3) Popis jednotlivých položiek pasív a spôsob ich oceňovania .....	7
B4) Deň uskutočnenia účtovného prípadu .....	8
B5) Ostatné doplňujúce údaje .....	8
<i>C. Prehľad o peňažných tokoch k 30. 6. 2010 .....</i>	<i>9</i>
<i>D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 30. 6. 2010 .....</i>	<i>10</i>
<i>E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát .....</i>	<i>11</i>
AKTÍVA .....	11
PASÍVA .....	13
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT .....	14
1. Výnosy z úrokov .....	14
2.1 Zisk/strata z cenných papierov (precenenie, predaj) .....	14
2.2 Zisk/strata z predaja devíz .....	15
2.3 Zisk/strata z derivátov .....	15
2.4 Zisk/strata z predaja iného majetku vo fonde .....	15
3. Čistý výnos z majetku vo fonde .....	15
4. Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde .....	15
5. Zisk/strata .....	15
<i>F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach .....</i>	<i>16</i>
<i>G. Ostatné poznámky .....</i>	<i>17</i>
Informácie o transakciách so spriaznenými osobami .....	17
Informácie o riadení rizík .....	18
Informácie o následných udalostiach .....	19

**S Ú V A H A**  
 Výplatného doplnkového dôchodkového fondu  
 v eurách  
 k 30. 6. 2010

Označenie	POLOŽKA	30.06.2010	31.12.2009
a	b	1	2
x	<b>Aktíva</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
I.	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)</b>	23 925 503	21 432 988
1.	Dlhopisy	18 688 290	17 381 421
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi	18 688 290	17 381 421
2.	Akcie		
3.	Podielové listy		
a)	otvorených podielových fondov		
b)	ostatné		
4.	Krátkodobé pohľadávky	5 237 213	4 051 567
5.	Obrátené repoobchody		
6.	Deriváty		
7.	Drahé kovy		
II.	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)</b>	51 224	158 864
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	16	15
9.	Ostatný majetok	51 208	158 849
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>23 976 727</b>	<b>21 591 852</b>

Označenie	POLOŽKA	30.06.2010	31.12.2009
a	b	1	2
x	<b>Pasíva</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
I.	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 6)</b>	28 956	40 048
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	5 156	
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	19 877	36 584
4.	Deriváty		
5.	Repoobchody		
6.	Ostatné záväzky	3 923	3 464
II.	<b>Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)</b>	23 947 771	21 551 804
7.	Účty účastníkov sporenia	23 723 332	21 168 567
8.	Ostatné kapitálové fondy		
9.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	224 439	383 237
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>23 976 727</b>	<b>21 591 852</b>

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
 Výplatného doplnkového dôchodkového fondu  
 v eurách  
 za 6 mesiacov roka 2010

Označenie	POLOŽKA	30.06.2010	30.06.2009
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	401 378	198 613
1.1.	úroky	401 378	198 613
1.2.	výsledok zaistenia		
2.	Výnosy z podielových listov		
3.	Výnosy z dividend		
3.1.	dividendy		
3.2.	výsledok zaistenia		
4./a.	Zisk/strata z predaja cenných papierov	(20 956)	2 026
4.a.1	precenenie	(20 956)	(508)
4.a.2	predaj cenných papierov		2 534
5./b.	Zisk/strata z predaja devíz		
6./c.	Zisk/strata z derivátov		
7./d.	Zisk/strata z predaja drahých kovov		
8./e.	Zisk/strata z predaja iného majetku	2	13 333
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>380 424</b>	<b>213 972</b>
f.	Transakčné náklady	(16)	(130)
g.	Bankové a iné poplatky	(3 767)	(2 145)
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>376 641</b>	<b>211 697</b>
h.	Náklady na financovanie fondu		
h.1.	náklady na úroky		291 465
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov		
h.3.	náklady na dane a poplatky		
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	(152 202)	(121 785)
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	(139 696)	(117 042)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(12 506)	(4 743)
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>	<b>224 439</b>	<b>89 912</b>

## ***POZÁMKY K PRIEBEŽNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE doplnkového dôchodkového fondu***

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

Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len výplatný dôchodkový fond), vznikol na základe prechodu majetku zodpovedajúcemu hodnote záväzkov doplnkovej dôchodkovej poisťovne voči poistencom doplnkového dôchodkového poistenia v súlade s § 83, odst. 5 zákona č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov a v súlade s postupom delimitácie majetku a záväzkov DDP Stabilita stanoveným v Transformačnom projekte DDP Stabilita ku dňu 1. 4. 2007.

Výplatný dôchodkový fond spravuje doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s., (ďalej len spoločnosť), so sídlom: Bačíkova 5, 040 01 Košice, IČO 36 718 556, ktorá bola založená Zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice spisanej 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 číslo 1407/V. Spoločnosť je právnym nástupcom Doplnkovej dôchodkovej poisťovne Stabilita, so sídlom Bačíkova 5, 041 48 Košice, IČO 31 262 368. Činnosť spoločnosti pri správe výplatného dôchodkového fondu je upravená zákonom č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v platnom znení, (ďalej len „zákon o DDS“).

Výplatný dôchodkový fond sa vytvára na dobu neurčitú a nemá právnu 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 inom doplnkovom dôchodkovom fonde, ktorý spoločnosť spravuje.

Štatút výplatného dôchodkového fondu bol schválený správnu radou DDP Stabilita a podpísaný členmi predstavenstva 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 uznesením č. 14 dňa 13. 5. 2008 v súlade s rozhodnutím NBS zo dňa 15. 4. 2008 OPK 3842/2008-PLP. 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). Tento Štatút bol schválený Valným zhromaždením dňa 10. marca 2009, v súlade s rozhodnutím NBS zo dňa 4. 3. 2009 č. OPK-2862-1/2009. Spoločnosť zaviedla doplnkovú dôchodkovú jednotku od 1. 6. 2009, hodnotiacim obdobím sa stal jeden kalendárny deň.

Dňa 26. 1. 2010 došlo k zmene štatútov 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, a zavedenia odplaty za zhodnotenie majetku vo fondoch. 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-1474-1-2010.

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 11. 5. 2010 v súlade s rozhodnutím NBS zo dňa 6. 5. 2010 č. OPK-5081-1-2010.

Depozitárom výplatného 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.

Výplatný dôchodkový fond vykonáva investovanie, teda zhodnocovanie majetku spôsobom vymedzeným zákonom o DDS a štatútom fondu, a to do majetku vymedzeného zákonom o DDS na princípe obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o DDS a štatútu fondu. Majetok vo výplatnom dôchodkovom fonde môže byť použitý iba s cieľom zabezpečiť riadne a bezpečné investovanie majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde a ochranu poberateľov dávok doplnkového dôchodkového sporenia. Investičná stratégia fondu je konzervatívna, prihliada na účel zriadenia výplatného dôchodkového fondu.

Spoločnosť vykonáva správu majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde samostatne, vo svojom mene a v záujme poberateľov dávok doplnkového dôchodkového sporenia. Pri hospodárení s majetkom vo výplatnom dôchodkovom fonde je spoločnosť povinná:

vykonávať činnosť v najlepšom záujme poberateľov dávok doplnkového dôchodkového sporenia a v záujme ich ochrany pri dodržiavaní všeobecne záväzných právnych predpisov. Majetok vo fonde nesmie byť použitý na poskytovanie pôžičiek, darov, úverov ani akéhokoľvek zabezpečenia záväzkov iných fyzických alebo právnických osôb.

Investičná stratégia fondu, ako už bolo vyššie spomenuté, je konzervatívna, prihliada na účel zriadenia výplatného dôchodkového fondu, ktorým je zabezpečenie zdrojov na úhradu dávok doplnkového dôchodkového sporenia pre poberateľov dávok, čo vyžaduje investovať do takých aktív, ktoré zabezpečia nielen zhodnotenie majetku, ale aj jeho likviditu zohľadňujúcu priebežné vyplácanie dávok v súlade s platnými dávkovými schémami podľa účastníckych zmlúv a dávkových plánov. Cieľom investičnej stratégie je zhodnocovanie majetku pri nízkej úrovni kreditného a úrokového rizika, eliminovaní menového rizika a zabezpečení potrebnej likvidity výplatného dôchodkového fondu voči poberateľom dávok. Majetok vo výplatnom dôchodkovom fonde nemožno preto investovať do akcií a iných cenných papierov, ktorých výnos závisí od vývoja hodnoty akcií. Výnos výplatného dôchodkového fondu zároveň nemôže podliehať menovým výkyvom. Prostriedky vo výplatnom dôchodkovom fonde sú prevažne investované na peňažnom a kapitálovom trhu, do termínovaných vkladov a neskôr v priebehu vývoja spoločnosti do cenných papierov a iných nástrojov s vopred stanoveným úrokom.

## **B. Použité účtovné zásady a metódy**

Priebežná účtovná závierka k 30. 6. 2010 pozostáva zo súvahy k 30. 6. 2010, výkazu ziskov a strát a poznámok k priebežnej účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2010 do 30. 6. 2010, ktorá bola zostavená v súlade so Zákonom o účtovníctve 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov. Spoločnosť pri zostavení účtovnej závierky postupuje i v zmysle Opatrenia MF SR zo dňa 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy.

Účtovným obdobím je obdobie od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010. Táto účtovná závierka je zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania výplatného dôchodkového fondu vo svojej činnosti.

### **B1) Informácie o postupoch pri zostavovaní priebežnej účtovnej závierky**

Pri zostavovaní účtovnej závierky spoločnosť postupovala v zmysle zákona 431/2002 Z.z. o účtovníctve a tiež v zmysle Opatrenia MF z 13. decembra 2007.

### **B2) Popis jednotlivých položiek aktív a spôsoby oceňovania majetku**

#### **Zásady pre členenie účtov finančného majetku a finančných záväzkov**

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

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

Obstaranie cenného papiera sa v účtovníctve vyjadrí jeho obstarávacou cenou. 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 kvalifikovaný odhad, v ktorom sa použije vnútorná miera návratnosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Použijú sa úrokové sadzby ASK(OFFER).

Odo dňa obstarania prirastá k účtu dlhového cenného papiera úrok, v prospech úrokových výnosov úrokovou mierou, ktorou by bol budúci peňažný tok z cenného papiera pri jeho obstaraní diskontovaný na súčasnú hodnotu rovnú cene, za ktorú bol obstaraný.

V deň precenenia sa dlhový cenný papier precení na ťarchu alebo v prospech analytického účtu oceňovací rozdiel k účtu cenného papiera a súvzťažne v prospech účtu Výnosy z operácií s cennými papiermi alebo na ťarchu účtu Náklady na operácie s cennými papiermi. Na úrokovú mieru, ktorou prirastá k predmetnému cennému papieru úrok, precenenie nemá vplyv.

### **Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Peňažnými prostriedkami sú peňažné prostriedky v banke alebo v 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, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do 3 mesiacov.

### **Krátkodobé pohľadávky**

Tieto pohľadávky predstavujú zostatky na termínovaných vkladoch v jednotlivých bankách, s termínom splatnosti do 1 roka vrátane. Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro a vykazujú v závierke fondu v súlade so zákonom o účtovníctve 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. Výplatný dôchodkový fond ku dňu zostavenia ročnej účtovnej závierky nemal majetok v inej mene než v mene euro.

### **Ostatný majetok**

V položke Ostatný majetok v súvahe sa vyказuje majetok, ktorý nie je vytvorený primárne na účel zhodnocovania majetku podielnikov, sporiteľov alebo účastníkov, nie je ekvivalentom peňažných prostriedkov ani záväzkom z financovania fondu.

## **B3) Popis jednotlivých položiek pasív a spôsob ich oceňovania**

### **Záväzky voči správcovskej spoločnosti**

Spoločnosť má nárok na odplatu za správu fondu v zmysle § 35a odst. 1 písm. a) zákona o DDS. Táto položka zahŕňa záväzok výplatného dôchodkového fondu voči spoločnosti STABILITA, d.d.s., a. s. za jeho správu, ktorý sa do záväzkov fondu zahŕňa denne, uhrádza sa ale mesačne za ukončený mesiac správy vo výške 0,083% z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku vo fonde (hodnota odplaty za rok správy je 0,996 % a je vypočítaná ako dvanásť násobok hodnoty 0,083 %).

### **Ostatné záväzky**

Položka ostatné záväzky zahŕňa záväzky fondu voči depozitárovi, odplatu za úschovu a správu cenných papierov a poplatky banke za vedenie bežných a vkladových účtov.

### **Účty poberateľov dávok**

Výplatný dôchodkový fond účtuje o prírastkoch a úbytkoch majetku na jednotlivých účtoch skupiny 56 Kapitálové fondy. Výsledok hospodárenia, ktorý bol výške 224 439 eur za I. polrok 2010, je súčasťou vlastného imania fondu.

#### **B4) Deň 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 doba obvyklá na vyrovanie obchodov podľa bežných obchodných 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.

#### **B5) Ostatné doplňujúce údaje**

Odplata za výkon činnosti depozitára je závislá od objemu spravovaných aktív v majetku a vypočíta sa ako sadzba x čistá hodnota majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde / 365 x počet kalendárnych dní, pripadajúcich na kalendárny mesiac, za ktorý sa odplata počíta. Sadzby sú rozdelené podľa objemu nasledovne:

- do objemu 132 776 tis. eur	0,055 % p. a. (bez DPH)
- od objemu 132 776 tis. eur do objemu 199 164 tis. eur	0,045 % p. a. (bez DPH)
- od objemu 199 164 tis. eur	0,035 % p. a. (bez DPH)

Výška odplaty sa vypočítava na dennej báze, a to alikvotne z dennej čistej hodnoty majetku vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde. Odplata sa depozitárovi uhrádza vždy za ukončený kalendárny mesiac.

Pri zostavení priebežnej účtovnej závierky spoločnosť postupovala v zmysle Opatrenia MF SR z 13.12.2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, ktoré nadobudlo účinnosť 1. januárom 2008.

#### *Daň z príjmov v doplnkovom dôchodkovom fonde*

Doplnkový dôchodkový fond nie je v zmysle zákona 595/2003 Z.z. § 12 odst. 1) platiteľom dane z príjmu. Pri výplate dávok z výplatného dôchodkového fondu však v zmysle vyššie uvedeného zákona § 43 odst. 3) písmena e) spoločnosť vykonáva zrážku dane. Základom tejto dane je plnenie, znížené o zaplatené vklady, teda príspevky, podľa § 43 odst. 5) písmena a).



**C. Prehľad o peňažných tokoch k 30. 6. 2010**

Položky	Cash flow k 30. 6. 2010	Cash flow k 31. 12. 2009
<b>PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ</b>		
Výsledok hospodárenia	224 439	383 237
Krátkodobé pohľadávky voči bankám		0
Pohľadávky voči dlžníkom	107 641	(141 906)
Ostatný majetok/závazky	(11 092)	22 029
Zmena stavu časového rozlíšenia		
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>320 988</b>	<b>263 360</b>
<b>INVESTIČNÁ ČINNOSŤ</b>		
Dlhopisy bez kupónov, dlhopisy s kupónmi	(1 288 728)	(14 996 971)
Podielové listy	0	0
Akcie	0	0
Deriváty	0	0
Ostatné pohľadávky, neuvedené vyššie	0	0
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>(1 288 728)</b>	<b>(14 996 971)</b>
<b>FINANČNÁ ČINNOSŤ</b>		
Účty účastníkov sporenia	2 554 765	11 517 701
Oceňovacie rozdiely		0
Prijaté úroky	(401 378)	(231 878)
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>2 153 387</b>	<b>11 285 823</b>
<b>Peňažné toky spolu:</b>	<b>1 185 647</b>	<b>(3 447 788)</b>
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k poslednému dňu roka/30. 6. 2010	5 237 229	4 051 582
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	4 051 582	7 499 370
Čistý rast (+) / pokles (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	<b>1 185 647</b>	<b>(3 447 788)</b>

**D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 30. 6. 2010**

Zhrnutie pohybov čistého majetku doplnkového dôchodkového fondu k 31.12. 2009  
 a k 30. 6. 2010

Označenie	POLOŽKA	30.06.2010	31.12.2009
a	b	1	1
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	21 551 804	9 777 653
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplnkových dôchodkových jednotiek		
b)	hodnota 1 podielu/1 dôchodkovej jednotky/1 doplnkovej dôchodkovej jednotky		
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	7 842 317	21 665 520
2.	Zisk alebo strata fondu	224 439	383 237
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 ddj	(5 670 789)	(10 147 819)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	2 396 015	
A.	Čistý majetok na konci obdobia	23 947 771	21 551 804
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplnkových dôchodkových jednotiek	675 938 313,72	614 332 643,74
b)	hodnota 1 podielu/1 dôchodkovej jednotky/1 doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,035429	0,035077

Čistý majetok na začiatku obdobia je majetok poberateľov dávok k 1. 1. 2010, ktorého súčasťou je výsledok hospodárenia za rok 209 - (Súvaha – Pasíva – riadok 9. výkazu).

Hodnota podielu 0,035379 je hodnotou k 30. 6. 2010 a zahŕňa čisté zhodnotenie, teda nákladové a výnosové položky fondu.

**E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát**  
 (údaje v tabuľkách sú v eurách)

**AKTÍVA**

**Cenné papiere**

**1. Dlhopisy**

Položka	30.06.2010	AÚV k 30.6.2010	Precenenie	31.12.2009	AÚV k 31.12.2009	Precenenie
<b>Dlhopisy</b>			192 269 597			
dlhopisy bez kupónov	0	0	0	0	0	0
dlhopisy s kupónmi	16 923 474	255 161	114 015	15 653 315	183 424	155 912
hypotekárne záložné listy	1 357 399	16 774	21 467	1 357 399	6 846	24 525
<b>Spolu:</b>	<b>18 280 873</b>	<b>271 935</b>	<b>135 482</b>	<b>17 010 714</b>	<b>190 270</b>	<b>180 437</b>
<b>Dlhopisy celkom:(súvaha r.1b)</b>	<b>18 688 290</b>			<b>17 381 421</b>		

Výplatný dôchodkový fond k 31. 3. 2010 v porovnaní s rokom 2009 vykazuje nárast dlhopisov o 1 73 408 eur. Hodnota dlhopisov je uvedená v cene obstarania, prírastkom je pomerná časť alikvotného úrokového výnosu a precenenie dlhopisov, účtované na analytické účty vždy k poslednému dňu daného mesiaca.

**2. Akcie**

Výplatný dôchodkový fond k 30. 6. 2010 neeviduje žiadne akcie.

**3. Podielové listy**

Výplatný dôchodkový fond k dátumu priebežnej účtovnej závierky neeviduje žiadne podielové listy.

**4. Krátkodobé pohľadávky**

Položka	30.06.2010	Úroková sadzba	Splatnosť	Mena
J&T, a. s.	1 557 217	4,00%	16.03.2011	eur
J&T, a. s.	725 170	4,00%	29.03.2011	eur
Privatbanka, a.s.	1 050 000	2,20%	03.06.2011	eur
Privatbanka, a.s.	692 485	3,33%	29.01.2011	eur
Privatbanka, a.s.	350 000	3,00%	03.02.2011	eur
Poštová banka, a. s.	694 841	3,30%	28.01.2011	eur
SLSP, a. s.	167 500	0,23%	01.07.2010	eur
<b>Spolu: ( Súvaha r. 4 )</b>	<b>5 237 213</b>			

Krátkodobé pohľadávky sú tvorené krátkodobými termínovanými vkladmi do jedného roka v jednotlivých bankách, ako je uvedené v tabuľke vyššie. Hodnota krátkodobých pohľadávok k 30. 6. 2010 je vo výške 5 237 213 eur.

Krátkodobé pohľadávky k 31. 12. 2009

Položka	31.12.2009	Úroková sadzba	Splatnosť
J&T, a. s.	690 000	5,00%	29.03.2010
J&T, a. s.	1 481 968	5,00%	09.03.2010
Poštová banka, a. s.	663 878	4,60%	29.01.2010
Privatbanka, a.s.	663 878	4,25%	29.01.2010
Privatbanka, a.s.	400 000	4,25%	03.02.2010
SLSP, a. s.	151 843	0,25%	04.01.2010
<b>Spolu: ( Súvaha r. 4 )</b>	<b>4 051 567</b>		

Tabuľka poskytuje prehľad o krátkodobých termínovaných vkladov spoločnosti vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde k 31. 12. 2009 v celkovom objeme 4 051 567 eur.

### 5. Obrátené repoobchody

Spoločnosť nemala k 30. 6. 2010 evidované žiadne repoobchody, ktorých podstatou je prijatie alebo poskytnutie úveru alebo pôžičky, ktoré sú zabezpečené cennými papiermi alebo peňažnými prostriedkami.

### 6. Deriváty

Spoločnosť nemá k dátumu priebežnej účtovnej závierky v držbe cenné papiere v cudzej mene, ku ktorým musí viesť nástroje kurzového zabezpečenia na zaistenie voči menovému riziku.

### 7. Drahé kovy

Spoločnosť nemá v držbe drahé kovy.

### 8. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Položka	30.06.2010	Denominované	31.12.2009	Denominované
SLSP 0577689084/0900	16	euro	15	euro
<b>Spolu: (súvaha r. 8)</b>	<b>16</b>		<b>15</b>	

Peňažnými prostriedkami sú peňažné prostriedky v banke alebo v pobočke zahraničnej banky splatné na požiadanie.

Výplatný dôchodkový fond má zriadený u depozitára – Slovenskej sporiteľne, a.s. – jeden bežný účet, ktorý je vedený v mene euro. Zostatok bežného účtu vedeného pre tento fond je úročený formou úrokovej sadzby vo výške rovnajúcej sa pre deň zriadenia automatického termínovaného vkladu platnej sadzbe EONIA, inak sadzbou O/N.

### 9. Ostatný majetok

Položka	30.06.2010	31.12.2009
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	0	0
Termínované vklady-časové rozlíšenie	51 208	158 849
<b>Spolu : ( Súvaha r. 9 )</b>	<b>51 208</b>	<b>158 849</b>

V položke ostatný majetok sú zachytené budúce toky finančných prostriedkov, ktoré budú prijaté až v nasledujúcom období, ale časť výnosov sa týka obdobia, vykazovaného do konca II. štvrťroka 2010.

Spoločnosť zaúčtovala k 30. 6. 2010 do výnosov celkovú hodnotu 51 208 eur z termínovaných vkladov, ktoré ma uložené v bankách.

## PASÍVA

### 1. Závazky voči bankám

Spoločnosť neeviduje k 30. 6. 2010 žiadne záväzky na poskytnutie peňažných prostriedkov.

### 2. Závazky z vrátenia podielov

Spoločnosť eviduje k 30. 6. 2010 záväzky z vrátenia podielov pri ukončení sporenia vo výške 5 156 eur.

### 3. Závazky voči správcovskej spoločnosti

Štruktúra záväzkov	30.06.2010	31.12.2009
<b>Položka</b>		
Závazky z ukončenia sporenia (Súvaha r. 2)	5 156	
Závazky voči správcovskej spoločnosti (Súvaha r. 3)	19 878	36 584
Ostatné záväzky (Súvaha r. 6)	3 922	3 464
<b>Spolu: Závazky (Súvaha r. I.)</b>	<b>28 956</b>	<b>40 048</b>

Závazky z ukončenia sporenia predstavujú celkovú hodnotu 5 156 eur. Ide o neprevzaté výplaty jednotlivých druhov dôchodkov, ktoré sú vrátené späť na účet a ktoré sú opätovne vyplatené poberateľom dávok.

Závazky sa týkajú odplaty za správu fondu a odplaty za zhodnotenie majetku vo fonde voči správcovskej spoločnosti STABILITA, d.d.s., a.s., k 30. 6. 2010 predstavujú 19 878 eur. Správcovská spoločnosť účtuje mesačne výplatnému fondu na základe § 35a zákona o DDS, odplatu za správu a počíta ju z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde. Ostatné záväzky sú vo výške 3 922 eur, ide o záväzky za správu cenných papierov, bankové poplatky za vedenie účtu a odplatu za služby depozitára.

### 4. 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. Jeho vyrovanie je dohodnuté k budúceму dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

K dátumu 30. 6. 2010 výplatný dôchodkový fond neúčtoval o derivátoch.

### 5. Repoobchody

Spoločnosť nemala k 30. 6. 2010 evidované žiadne repoobchody.

### 6. Ostatné záväzky

Položka	30.06.2010	31.12.2009
Závazky voči depozitárovi	1 289	2 267
Ostatné záväzky-správa CP	2 633	1 197
<b>Spolu: (súvaha r. 6)</b>	<b>3 922</b>	<b>3 464</b>

Ostatné záväzky v celkovej výške 3 922 eur predstavujú záväzky voči depozitárovi.

## 7. Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Účty poberateľov dávok

Položka	30.06.2010	31.12.2009
Stav k 1. 1. 2009	21 168 567	9 650 867
Prírastky	7 842 317	21 665 519
Úbytky	(5 287 552)	(10 147 819)
<b>Stav</b>	<b>23 723 332</b>	<b>21 168 567</b>
Celkom podielové listky/účty účastníkov pober. dávok	23 723 332	21 168 567

Položka prírastky na účtoch predstavuje prevod príspevkov z príspevkového dôchodkového fondu do výplatného fondu v prípade, ak účastník sporenia požiadal o výplatu dávky. Položka úbytky na osobných účtoch predstavuje dávky, ktoré boli vyplatené poberateľom dôchodku.

V prípade, že účastník požiadal o vyplácanie dočasného doplnkového starobného dôchodku, alebo dočasného doplnkového výsluhového dôchodku a spĺňa podmienky vyplácania týchto dôchodkov, spoločnosť prevedie majetok, ktorý zodpovedá hodnote zostatku na jeho účte ku dňu prevedenia tohto majetku, z príspevkového do výplatného fondu.

## 8. Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)

Položka	31.03.2010	31.12.2009
Podielové listy/dôchodkové jednotky/účty účastníkov sporenia	23 723 332	21 168 567
Ostatné kapitálové fondy	0	0
Zisk/strata bežného účtovného obdobia	224 439	383 237
<b>Vlastné imanie (Súvaha r. II)</b>	<b>23 947 771</b>	<b>21 551 804</b>

Výsledok hospodárenia vo fonde za 6 mesiacov roka 2010 je 224 439 eur.

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

### 1. Výnosy z úrokov

Položka	30.06.2010	30.06.2009
Výnosy z úrokov z vkladov	79 931	136 470
Výnosy z úrokov z cenných papierov	321 447	62 143
<b>Úroky ( Výkaz r. 1.1 )</b>	<b>401 378</b>	<b>198 613</b>

Štruktúra výnosov z úrokov k dátumu 30. 6. 2010 vo fonde predstavuje výnosy z úrokov z termínovaných vkladov a kupónové výnosy z cenných papierov.

### 2.1 Zisk/strata z cenných papierov (precenenie, predaj)

Položka	30.06.2010	30.06.2009
Výnosy z operácií s cennými papiermi	122 067	135 168
Náklady na operácie s cennými papiermi	(143 023)	(133 142)
<b>Zisk/strata (precenenie) (výkaz ZaS r. 4a)</b>	<b>(20 956)</b>	<b>2 026</b>

V deň precenenia sa dlhové cenné papiere precenia na ťarchu alebo v prospech analytického účtu oceňovací rozdiel k účtu cenného papiera súvzťažne v prospech účtu Výnosy z operácií s cennými papiermi alebo na ťarchu účtu Náklady na operácie s cennými papiermi.

## 2.2 Zisk/strata z predaja devíz

Položka	30.06.2010	30.06.2009
Výnosy s operácií s devízami	0	0
Náklady na operácie s devízami	0	0
<b>Zisk/strata z predaja devíz (výkaz ZaS r. 5b)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 2.3 Zisk/strata z derivátov

Položka	30.06.2010	30.06.2009
Zisky zo zaistovacích derivátov	0	0
Straty zo zaistovacích derivátov	0	0
<b>Spolu: (výkaz ZaS r. 6c)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 2.4 Zisk/strata z predaja iného majetku vo fonde

Položka	30.06.2010	30.06.2009
Zisk z predaja iného majetku vo fonde	0	0
<b>Spolu: (výkaz ZaS r. 8e)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 3. Čistý výnos z majetku vo fonde

Položka	30.06.2010	30.06.2009
Výnos z majetku vo fonde	380 424	213 972
Transakčné náklady	(17)	(130)
Bankové poplatky	(3 767)	(2 145)
<b>Čistý výnos z majetku vo fonde (riadok II)</b>	<b>376 640</b>	<b>211 697</b>

Položka čistý výnos z majetku vo fonde predstavuje výnos z majetku vo fonde znížený o bankové a iné poplatky. Spoločnosť dosiahla k dátumu 30. 6. 2010 čistý výnos z majetku vo fonde vo výške 376 640 eur.

## 4. Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde

Položka	30.06.2010	30.06.2009
Náklady na odplatu za správu fondu	(139 696)	(117 042)
Náklady na odplaty za služby depozitára	(12 506)	(4 743)
<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde (Výkaz r.III)</b>	<b>(152 202)</b>	<b>(121 785)</b>

Strata zo správy majetku vo fonde pozostáva z nákladov na odplatu za správu fondu a zhodnotenie majetku vo fonde vyúčtovaných správcovskou spoločnosťou za 6 mesiacov roka 2010 ako aj z nákladov na odplatu za služby depozitára a poplatky za správu cenných papierov.

## 5. Zisk/strata

Výplatný doplnkový dôchodkový fond k dátumu 30. 6. 2010 dosiahol zisk vo výške 224 439 eur.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 30. 6. 2010:

	0-1m	1-3m	3m-1r	1-5r	nad 5 r	Neurč.	Spolu
<b>Aktíva</b>							
Dlhopisy		3 771 679	5 426 252	9 490 359			18 688 290
Krátkodobé pohľadávky			5 120 921	167 500			5 288 421
Peňažné prostr. a ekviv.	16						16
Ostatný majetok							
<b>Aktíva celkom</b>	<b>16</b>	<b>3 771 679</b>	<b>10 547 173</b>	<b>9 657 859</b>			<b>23 976 727</b>
<b>Pasíva</b>							
Závázky voči spr. spol.	19 877						19 877
Ostatné záväzky	9 079						9 079
Účty poberateľov dávok						23 723 332	23 723 332
Ostatné kap. Fondy						224 439	224 439
Zisk/strata účt. Obdobia							
<b>Pasíva celkom</b>							<b>23 976 727</b>

## F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach

### AKTÍVA

#### 1. Pohľadávky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk

Spoločnosť neposkytla záruky ani ručenia, nemá pohľadávky z budúcich úverov a pôžičiek, ktoré by jej vyplývali z budúcich poskytnutých úverov, z poskytnutých záruk a ručení, z poskytnutých prijatých zmeniek, z otvorenia akreditívov alebo potvrdenia akreditívov. Zároveň je povinná dodržiavať podľa Štatútu fondu časti VI., zásady hospodárenia s majetkom vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde, že jeho majetok nepoužije na vyššie uvedené účely.

#### 2. Poskytnuté zabezpečenia

Spoločnosť neposkytla peňažné záruky, peniaze dané do zálohy, ani zabezpečenia vo forme cenných papierov, prípadne iné formy zabezpečení.

#### 3. Pohľadávky zo spotových operácií

Výplatný doplnkový dôchodkový fond neeviduje k 30. 6. 2010 operácie, týkajúce sa zabezpečenia finančných nástrojov prostredníctvom derivátov. Fond má v portfóliu prevažne finančné nástroje vo forme krátkodobých termínovaných vkladov splatných do 1 roka a nadobudnuté cenné papiere ( dlhopisy s kupónom ). Výplatný dôchodkový fond na konci II. štvrtroka 2010 má nadobudnuté cenné papiere v hodnote 18 688 290 eur.

#### 4. Pohľadávky z pevných termínovaných operácií

Spoločnosť neeviduje k 30. 6. 2010 žiadne pohľadávky z pevných termínovaných operácií s úrokovými, akciovými, komoditnými ani úverovými nástrojmi.

#### 5. Pohľadávky z operácií s opciami

Spoločnosť neeviduje žiadne pohľadávky z operácií s opciami s úrokovými nástrojmi, menovými nástrojmi, akciovými, komoditnými ani úverovými nástrojmi k 30. 6. 2010

#### 6. Odpísané pohľadávky

Spoločnosť neeviduje žiadne odpísané pohľadávky k 30. 6. 2010.



## 7. Hodnoty odovzdané do úschovy, do správy a na uloženie

Spoločnosť nemá k 30. 6. 2010 žiadne hodnoty, ktoré odovzdala do úschovy, prípadne do správy, alebo na uloženie iným subjektom.

## 8. Hodnoty odovzdané na riadenie iným subjektom

Spoločnosť neodovzdala žiadne hodnoty na riadenie portfólia iným subjektom.

## PASÍVA

### 1. Závazky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk

Spoločnosti nevyplývajú žiadne záväzky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk k 30. 6. 2010.

### 2. Prijaté zabezpečenia

Spoločnosť neprijala žiadne zabezpečenia vo forme nehnuteľností, peňažných záruk, cenných papierov prijatých do zálohy, prípadne iné formy zabezpečení.

### 3. Závazky zo spotových operácií

Spoločnosť k 30. 6. 2010 nemala záväzky, vyplývajúce z operácií, ktoré slúžia ako podkladové deriváty.

### 4. Závazky z pevných termínovaných operácií

Spoločnosť neeviduje žiadne záväzky z pevných termínovaných operácií s úrokovými nástrojmi, menovými nástrojmi, akciovými, komoditnými ani úverovými nástrojmi.

### 5. Závazky z operácií s opciami

Spoločnosť nemá záväzky, ktoré by vyplývali z operácií s opciami k 30. 6. 2010.

## 6. Hodnoty prevzaté do úschovy, do správy a na uloženie

Spoločnosť neprevzala žiadne takéto hodnoty od iných subjektov do úschovy, správy, či na uloženie.

## 7. Hodnoty prevzaté na nakladanie

Spoločnosť nemá v držbe žiadne hodnoty prevzaté na nakladanie k 30. 6. 2010.

## G. Ostatné poznámky

### Informácie o transakciách so spriaznenými osobami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 30. 6. 2010

Spoločnosť v skupine	Pohľadávka	Záväzok	Popis
STABILITA d.d.s., a. s.		19 877	Odplata za správu fondu

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. 12. 2009

Spoločnosť v skupine	Pohľadávka	Záväzok	Popis
STABILITA d.d.s., a. s.		36 584	Odplata za správu fondu

Odplata za správu výplatného dôchodkového fondu poklesla z titulu novely zákona 650/2004 Zb., v zmysle ktorej správcovská spoločnosť účtuje odplatu za jeden mesiac správy v hodnote, ktorá nesmie presiahnuť 0,083 % z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde.

### Informácie o riadení rizík

Rizikový profil výplatného dôchodkového fondu vyplýva z aktuálne platného znenia štatútu fondu a informačného prospektu, v súlade s platnými právnymi predpismi.

Majetok vo výplatnom dôchodkovom fonde môže byť použitý iba s cieľom zabezpečiť riadne a bezpečné investovanie majetku vo fonde a ochranu poberateľov dávok.

V zmysle § 34 ods. 2 zákona o DDS, systém riadenia rizík je systém zabezpečujúci včasnú a primeranú identifikáciu rizík, meranie veľkosti rizík, sledovanie rizík, zmiernovanie veľkosti rizík a primerané vykazovanie všetkých významných rizík, zahŕňa stratégiu a organizáciu, informačné toky a informačný systém pre riadenie rizík, systém uzatvárania obchodov a systém na zavedenie nových druhov obchodov. Pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika sú popísané v časti V. Štatútu výplatného d. d. f.

Investičná stratégia výplatného dôchodkového fondu je konzervatívna, prihliada na účel zriadenia výplatného dôchodkového fondu. Cieľom investičnej stratégie je dosiahnuť kapitálový výnos pri nízkej úrovni rizika založenej na vyváženej alokácii majetku medzi dlhopisové investície na jednej strane a peňažné investície na strane druhej s ohľadom na dodržiavanie úrovne peňažných prostriedkov potrebných pre plnenie si záväzkov voči poberateľom dávok. Ďalšie obmedzenia a podrobnosti o investičnej stratégii vyplývajú z príslušných právnych predpisov a štatútu fondu.

Rizikový profil výplatného dôchodkového fondu vyplýva zo stanovenej investičnej stratégie a predstavuje najviac takú mieru rizika spojenú s investovaním majetku vo fonde, aká je ešte právne prípustná pri investovaní s majetkom v konzervatívnych 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, 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. Majetok vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde musí byť v plnej výške zabezpečený voči menovému riziku. Na elimináciu rizika môže spoločnosť v zmysle platnej legislatívy a štatútu využívať menové deriváty, napr. forward, menový swap.

*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 ratingu emitujúcej spoločnosti resp. príslušného cenného papiera, ktorých hodnotenie investičného rizika udelené renomovanou agentúrou špecializujúcou sa na

oceňovanie rizika sa nachádza v investičnom pásme. Na oceňovanie investičného rizika sú oprávnené len tie renomované agentúry špecializujúce sa na oceňovanie investičného rizika, ktoré sú uvedené v zozname Národnej banky Slovenska (Moody's Investors Service Ltd, Fitch Ratings, Standard&Poors Ratings Services).

*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.

#### *Údaje o vzťahoch so spriaznenými osobami*

Spoločnosť eviduje k 30. 6. 2010 záväzky voči spriazneným osobám, ktoré predstavujú odplatu za správu fondu za mesiac jún 2010, uvedenú v časti G.

#### **Informácie o následných udalostiach**

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



Ing. Miloš Krššák  
predseda predstavenstva



JUDr. Marián Melichárek  
podpredseda predstavenstva



Ing. Agáta Bachledová  
zodpovedná za zostavenie  
priebežnej účtovnej závierky