

Doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s.
Stabilita **príspevkový** d.d.f.,
STABILITA, d.d.s., a. s.

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

Doplnkový dôchodkový fond:
Stabilita príspevkový d.d.f.,
STABILITA, d.d.s., a. s.

OBSAH

S Ú V A H A.....	3
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT.....	4
POZNÁMKY K PRIEBEŽNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE doplnkového dôchodkového fondu.....	5
A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde.....	5
B. Použité účtovné zásady a metódy	6
B1) Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky.....	6
B2) Popis jednotlivých položiek aktív a spôsoby oceňovania majetku.....	6
Zásady pre členenie účtov finančného majetku a finančných záväzkov	6
Účtovné metódy oceňovania derivátov a zásady ich použitia	7
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.....	7
Krátkodobé pohľadávky	7
Ostatný majetok.....	7
B3) Popis jednotlivých položiek pasív.....	8
Ostatné záväzky	8
Účty účastníkov.....	8
B4) Cudzie meny a kurzy použité na prepočet cudzej meny na domácu menu	8
B5) Deň uskutočnenia účtovného prípadu.....	8
Doplňujúce údaje	8
C. Prehľad o peňažných tokoch k 30. 6. 2010.....	10
D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 30. 6. 2010.....	11
E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát	12
Dlhopisy.....	12
Podielové listy.....	12
Krátkodobé pohľadávky.....	13
Obrátené repoobchody.....	13
Deriváty s kladnou reálnou hodnotou	13
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13
Ostatný majetok.....	14
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	14
Deriváty	14
Ostatné záväzky	15
Doplnkové dôchodkové jednotky	15
Ostatné kapitálové fondy	15
Výnosy z úrokov	15
Výnosy z podielových listov	16
Zisk/strata z cenných papierov	16
Zisk/strata z predaja devíz.....	16
Zisk/strata z derivátov.....	16
Výnosy z majetku vo fonde.....	17
Bankové a iné poplatky.....	17
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	17
Zisk alebo strata	17
F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach.....	19
G. Ostatné poznámky	20
Informácie o riadení rizík	20
Informácie o následných udalostiach.....	21

S Ú V A H A

Príspevkového doplnkového dôchodkového fondu
 v eurách
 k 30. 6. 2010

Označenie	POLOŽKA	30.06.2010	31.12.2009
a	b		1
x	Aktíva		x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	195 749 602	186 923 881
1.	Dlhopisy	171 303 591	151 301 558
a)	bez kupónov	6 138 234	5 903 582
b)	s kupónmi	165 165 357	145 397 976
2.	Akcie		
3.	Podielové listy	2 360 771	4 667 539
a)	otvorených podielových fondov	2 360 771	4 667 539
b)	ostatné		
4.	Krátkodobé pohľadávky	21 699 488	30 828 112
5.	Obrátené repoobchody		0
6.	Deriváty	385 752	126 672
7.	Drahé kovy		0
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	379 234	634 506
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	119 530	137 951
9.	Ostatný majetok	259 704	496 555
	Aktíva spolu	196 128 836	187 558 387

Označenie	POLOŽKA	30.06.2010	31.12.2009
a	b	1	1
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)	3 863 203	1 519 801
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	22 294	
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	362 143	353 219
4.	Deriváty	3 444 799	1 134 486
5.	Repoobchody		
6.	Ostatné záväzky	33 967	32 096
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	192 265 633	186 038 586
7.	Podielové listy/dôchodkové jednotky/doplnkové dôchodkové jednotky	188 816 041	171 383 963
8.	Ostatné kapitálové fondy	0	0
9.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	3 449 592	14 654 623
	Pasíva spolu	196 128 836	187 558 387

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
 Príspevkového 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	4 374 285	4 211 484
1.1.	úroky	4 374 285	4 211 484
1.2.	výsledok zaistenia		
2.	Výnosy z podielových listov	(76 277)	47 269
3.	Výnosy z dividend		
3.1.	dividendy		
3.2.	výsledok zaistenia		
4./a.	Zisk/strata z predaja cenných papierov	1 462 770	2 082 999
4.a.1	precenenie	1 526 942	2 087 163
4.a.2	predaj cenných papierov	(64 172)	(4 164)
5./b.	Zisk/strata z predaja devíz	2 169 279	(374 537)
6./c.	Zisk/strata z derivátov	(2 221 959)	398 867
7./d.	Zisk/strata z predaja drahých kovov		
8./e.	Zisk/strata z predaja iného majetku	448 068	458 635
I.	Výnos z majetku vo фонде	6 156 166	6 824 717
f.	Transakčné náklady	(5 460)	(9 233)
g.	Bankové a iné poplatky	(5 514)	(5 562)
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	6 145 192	6 809 922
h.	Náklady na financovanie fondu		
h.1.	náklady na úroky		
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov		
h.3.	náklady na dane a poplatky		
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	(2 695 600)	(1 991 029)
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	(2 597 546)	(1 908 277)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(98 054)	(82 752)
A.	Zisk alebo strata	3 449 592	(4 818 893)

POZNÁMKY K PRIEBEŽNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE doplnkového dôchodkového fondu

A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde

Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len príspevkový dôchodkový fond), vznikol na základe prechodu majetku zodpovedajúcemu hodnote záväzkov doplnkovej dôchodkovej poisťovne voči poistencom doplnkového dôchodkového poistenia v súlade s § 83, ods. 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.

Príspevkový dôchodkový fond spravuje doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len spoločnosť), so sídlom na Bačikovej ulici č. 5, 040 01 Košice, IČO 36 718 556, 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 číslo 1407/V. Spoločnosť je právnym nástupcom Doplnkovej dôchodkovej poisťovne Stabilita, so sídlom Bačikova 5, 041 48 Košice, IČO 31 262 368. Činnosť spoločnosti pri správe príspevkového 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“).

Príspevkový 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 iných doplnkových dôchodkových fondoch, ktoré spoločnosť spravuje.

Štatút príspevkového dôchodkového fondu bol schválený správnu radou DDP Stabilita a podpísaný členmi predstavenstva novozaloženej spoločnosti STABILITA d.d.s., a.s. dňa 26. októbra 2006. Právne vzťahy medzi účastníkmi doplnkového dôchodkového sporenia a spoločnosťou, ktoré nie sú vyslovene upravené v tomto štatúte sa spravujú účastníckou zmluvou, dávkovým plánom, príslušnými ustanoveniami zákona o DDS, ako aj ďalšími ustanoveniami príslušných všeobecne záväzných právnych predpisov. Tento štatút bol zmenený rozhodnutím predstavenstva o schválení zmien v tomto štatúte a schválený riadnym Valným zhromaždením dňa 13. 5. 2008 v súlade s rozhodnutím NBS z 1. 4. 2008 OPK 3844/2008-PLP. Tieto zmeny boli zverejnené na internetovej stránke spoločnosti uverejnením úplného znenia štatútu s upozornením, že došlo k zmenám.

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

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

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

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

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

Investičná stratégia fondu je vyvážená, prihliada na účel zriadenia príspevkového dôchodkového fondu. Cieľom investičnej stratégie je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Stratégia predpokladá alokáciu investovaného majetku medzi akciovú zložku na jednej strane a dlhopisovú a peňažnú zložku na strane druhej pri čiastočnom eliminovaní menového rizika.

Spoločnosť vykonáva správu majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde samostatne vo svojom mene a v záujme účastníkov doplnkového dôchodkového sporenia. Pri hospodárení s majetkom v príspevkovom dôchodkovom fonde je spoločnosť povinná vykonávať činnosť v najlepšom záujme účastníkov doplnkového dôchodkového sporenia a v záujme ich ochrany pri dodržiavaní všeobecne záväzných právnych predpisov, štatútu a dávkového plánu príspevkového dôchodkového fondu, pravidiel a rozhodnutí NBS. Majetok vo fonde nesmie byť použitý na poskytovanie pôžičiek, darov, úverov ani akéhokoľvek zabezpečenia záväzkov iných fyzických alebo právnických osôb.

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 účtovnej závierke za obdobie od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010, ktorá bola zostavená v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Spoločnosť pri zostavení účtovnej závierky postupuje v zmysle Opatrenia MF SR č. 25835/2007-74 z 13. decembra 2007, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej 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 priebežná účtovná závierka je zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania príspevkového dôchodkového fondu vo svojej činnosti.

B1) Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky

Pri zostavovaní účtovnej závierky spoločnosť postupovala v zmysle zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve. Pri otváraaní účtovných kníh príspevkového doplnkového dôchodkového fondu spoločnosť postupovala v zmysle vyššie citovaného Opatrenia MF SR.

Od 1. januára 2008 spoločnosť vedie účtovníctvo v príspevkovom dôchodkovom fonde v zmysle vyššie citovaného Opatrenia MF SR. V zmysle nových postupov účtovania sú zásadné zmeny v účtovaní, ktoré výrazne ovplyvnili aj výsledok hospodárenia v doplnkovom dôchodkovom fonde.

V porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím neboli zaznamenané žiadne zmeny účtovných postupov, spôsobov oceňovania a usporiadania účtovných položiek, ani zmeny obsahového vymedzenia týchto položiek za obdobie, ku ktorému sa vyказuje táto účtovná závierka.

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 vyjadří 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 trhovú cenu, 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

řarchu účtu Náklady na operácie s cennými papiermi. Na úrokovú mieru, ktorou prirastá k predmetnému cennému papieru úrok, precenenie nemá vplyv.

Účtovné metódy oceňovania derivátov a zásady ich použitia

Zaisťovacím finančným nástrojom je taký nástroj, ktorým sa zaisťuje majetok alebo záväzok fondu proti nepriaznivej zmene reálnej hodnoty zaisťovaného majetku alebo záväzku alebo proti nepriaznivej zmene peňažného toku zo zaisťovaného majetku alebo záväzku spôsobeného realizáciou určeného druhu rizika alebo určených druhov rizík tým spôsobom, že zmena reálnej hodnoty zaisťovacieho nástroja alebo zmena peňažného toku z neho bude vyrovnávať zmenu reálnej hodnoty zaisťovaného nástroja alebo zmenu peňažného toku z neho. Derivát je finančný nástroj, ktorého účelom je získať v deň jeho vyrovnania z rozdielu medzi dohodnutou cenou podkladového nástroja a reálnou hodnotou podkladového nástroja, nevyžaduje žiadnu počiatočnú investíciu alebo vyžaduje počiatočnú investíciu podstatne nižšiu ako pri iných druhoch finančných nástrojov, u ktorých sa očakáva podobná reakcia na zmenu trhových činiteľov, a jeho vyrovnanie je dohodnuté k budúcej dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

Podkladovým nástrojom derivátu je to, čo sa má alebo môže derivátom obstaráť alebo dodať alebo to, od čoho sa odvodzuje hodnota finančného vyrovnania derivátu. Reálna hodnota derivátu obchodovaného na verejnom trhu sa určí ako trhovú cenu derivátu vyhlásená v deň ocenenia. Reálna hodnota derivátu neobchodovaného na verejnom trhu alebo ak trh v deň ocenenia cenu nevytvoril, sa určí pri call opcii ako rozdiel medzi reálnou hodnotou podkladového nástroja vynásobenou pravdepodobnosťou, že v deň expirácie alebo nožnej realizácie bude mať podkladový nástroj reálnu hodnotu väčšiu ako dohodnutá cena a medzi súčasnou hodnotou dohodnutej ceny podkladového nástroja vynásobenou pravdepodobnosťou, že jeho reálna cena v deň expirácie alebo nožnej realizácie bude nižšia ako cena dohodnutá. Spoločnosť klasifikuje všetky deriváty ako deriváty na zabezpečenie.

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 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

Pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky na termínovaných vkladoch v jednotlivých bankách, s termínom splatnosti do 1 roka vrátane. Zostatky účtov vedených v cudzej mene sú prepočítané na domácu menu referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Ostatný majetok

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

B3) Popis jednotlivých položiek pasív

Závazky voči správcovskej spoločnosti predstavujú záväzok fondu za správu a zhodnotenie majetku doplnkového dôchodkového fondu. Odplata za správu fondu nesmie za jeden mesiac správy podľa § 35a) zákona 650/2004 Z.z. presiahnuť 0,165% z priemernej mesačnej hodnoty majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde. V zmysle prechodných ustanovení v § 87j) odplata za správu fondu v roku 2010 nesmie za jeden kalendárny mesiac presiahnuť 0,205 % z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde.

Ostatné záväzky

Ostatné záväzky predstavujú také záväzky fondu, o ktorých účtuje fond v súvislosti s depozitárskymi poplatkami a poplatkami za správu a úschovu cenných papierov, poplatkami banke za vedenie účtov.

Účty účastníkov

Na týchto účtoch sa zachytávajú hodnoty osobných účtov účastníkov sporenia v príspevkovom dôchodkovom fonde ako aj pohľadávky na príspevky voči účastníkom sporenia v príspevkovom dôchodkovom fonde ako o položke znižujúcej vlastné imanie.

B4) Cudzie meny a kurzy použité na prepočet cudzej meny na domácu menu

Pohľadávky a záväzky v príspevkovom dôchodkovom fonde, ktoré sa vykazujú aj v cudzích menách, sú prepočítané na menu euro ku dňu účtovnej závierky referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným ECB v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú súvzťažne v prospech účtu Výnosy z operácií s devízami alebo na ťarchu účtu Náklady na operácie s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou.

B5) 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 vyrovnanie 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 vyrovnaný.

Doplňujúce údaje

Odplata za výkon činnosti depozitára je závislá od objemu aktív spravovaných v majetku a vypočíta sa ako $\text{sadzba} \times \text{čistá hodnota majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde} / 365 \times \text{počet kalendárnych dní}$, pripadajúce na kalendárny mesiac, za ktorý sa odplata počíta. Sadzby sú rozdelené podľa objemu nasledovne:

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

Výška odplaty sa vypočítava na dennej báze, a to alikvotne z dennej čistej hodnoty majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde.

Pri zostavovaní účtovnej závierky spoločnosť postupovala v zmysle Opatrenia č. 25835/2007-74 MF SR z 13. decembra. 2007, ktoré nadobudlo účinnosť 1. januára 2008.

Počnúc dátumom 1. 6. 2009 spoločnosť zaviedla doplnkovú dôchodkovú jednotku. V zmysle § 48 odst. 4 písm. h) Zákona o DDS hodnotiace obdobie je obdobie, za ktoré sa určí podiel účastníka doplnkového

dôchodkového sporenia na výnose z investovania majetku vo fonde. Do 31. mája 2009 hodnotiacim obdobím bol jeden kalendárny mesiac. Od 1. júna 2009 sa stal hodnotiacim obdobím jeden kalendárny deň. Výška podielu účastníka na výnose z investovania majetku sa uvádza na osobnom účte účastníka k poslednému dňu hodnotiaceho obdobia v eurách. Od tohto dátumu sa vykáže ako počet dôchodkových jednotiek, hodnota dôchodkovej jednotky a celková nasporená suma v eurách.

Spoločnosť má v zmysle zákona o DDS o doplnkovom dôchodkovom sporení § 35c) a v zmysle Štatútu d.d.f. nárok na odplatu za prestup účastníka doplnkového dôchodkového sporenia do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti v období troch rokov od uzatvorenia účastníckej zmluvy 5 % hodnoty zostatku na jeho osobnom účte, ku dňu predchádzajúcemu dňu prestupu.

Odplata za odstupné je 5 % aktuálnej hodnoty osobného účtu účastníka ku dňu, ku ktorému sa odstupné vypláca. Účastníkovi sa vyplatí odstupné v sume zodpovedajúcej 80 % aktuálnej hodnoty osobného účtu účastníka ku dňu určenému v žiadosti o vyplatenie odstupného, ak do dňa doručenia tejto žiadosti nepožiadal o inú dávku, na ktorú splnil podmienky vyplácania podľa dávkového plánu. Rozdiel medzi aktuálnou hodnotou osobného účtu účastníka pred výplatou odstupného a vyplatenou sumou odstupného, znížený o odplatu za odstupné podľa § 35 d, sa považuje za kladný výnos príspevkového doplnkového dôchodkového fondu.

Všetky hodnoty, uvedené vo výkazoch a v poznámkach sú zachytené v mene euro, ktorá sa stala platnou menou v Slovenskej republike dňom 1. 1. 2009.

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

Položky	Cash flow k 30.6. 2010	Cash flow k 31.12.2009
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ		
Výsledok hospodárenia	3 449 592	14 654 623
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	(9 147 045)	(30 828 112)
Pohľadávky voči dlžníkom		
Ostatný majetok/záväzky	32 911	41 634
Zmena stavu časového rozlíšenia	398 472	(146 818)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(5 266 070)	(16 278 673)
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ		
Dlhopisy bez kupónov, dlhopisy s kupónmi	(17 399 035)	(35 513 040)
Predané cenné papiere	901 138	30 801 204
Podielové listy	(2 306 768)	(550 355)
Akcie	0	0
Deriváty	(2 403 306)	(128 606)
Ostatné pohľadávky, neuvedené vyššie		
Peňažné toky z investičnej činnosti	(21 207 971)	(5 390 797)
FINANČNÁ ČINNOSŤ		
Účty účastníkov sporenia	17 326 996	3 461 039
Oceňovacie rozdiely		
Rezervný fond		
Peňažné toky z finančnej činnosti	17 326 996	3 461 039
Peňažné toky spolu:	(9 147 045)	(18 208 431)
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k poslednému dňu roka/hodnotiaceho obdobia	21 819 018	30 966 063
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	30 966 063	49 174 494
Čistý vzrast (+) / pokles (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(9 147 045)	(18 208 431)

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

Ozna- čenie	POLOŽKA	30.06.2010	31.12.2009
a	b	1	1
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	186 038 586	167 922 925
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/hodnota príspevkov		
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /		
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	31 795 936	28 195 508
2.	Zisk alebo strata fondu	3 449 592	14 654 623
3.	Čistý rast/pokles majetku z precenenia		
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		
5.	Výplata výnosov podielnikom	(14 468 940)	(24 601 297)
	Pohľadávky voči účastníkom vo fonde	(28 091)	(133 173)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
7.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov		
II.	Nárast/pokles čistého majetku	17 326 996	3 461 039
A.	Čistý majetok na konci obdobia	192 265 633	186 038 586
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/hodnota príspevkov	5 363 168 682	5 284 515 790
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /	0,035850	0,035200

Položka čistý majetok na konci obdobia k 30. 6. 2010 obsahuje príspevky účastníkov sporenia a príspevky ich zamestnávateľov, upravený o výsledok hospodárenia a pohľadávky voči účastníkom sporenia, ako položku znižujúcu majetok fondu. (Viď Súvaha – Pasíva – riadok II. výkazu)

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

AKTÍVA

Cenné papiere

Dlhopisy

Položka	Trhová hodnota k 30.06.2010	AÚV k 30.6.2010	31.12.2009	AÚV k 31.12.2009	Precenenie CP
Dlhopisy:					
dlhopisy bez kupónov	6 138 234	0	5 486 441	0	417 141
dlhopisy s kupónmi	157 325 881	3 359 197	134 555 898	3 458 631	2 906 429
hypotekárne záložné listy	4 444 682	35 597	4 233 055	119 624	124 339
Spolu	167 908 797	3 394 794	144 275 394	3 578 255	3 447 909
Spolu:(súvaha r. 1)	171 303 591		151 301 558		

1a) dlhopisy bez kupónov

Položka	Trhová hodnota k 30.6.2010	AÚV k 30. 6. 2010	31.12.2009	AÚV
dlhopisy bez kupónov	6 138 234	0	5 903 582	0
Spolu: (riadok 1a) súvahy:	6 138 234		5 903 582	

1b) dlhopisy s kupónmi

Položka	Trhová hodnota k 30.6.2010	AÚV k 30.6.2010	31.12.2009	AÚV	Precenenie
Dlhopisy s kupónmi	161 770 563	3 394 794	138 788 953	3 578 255	3 030 768
Spolu súvaha 1b)	165 165 357		145 397 976		

Spoločnosť vykazuje v prehľadoch o cenných papieroch hodnotu CP pri ich nadobudnutí, alikvotný úrokový výnos z cenného papiera a jeho precenenie vždy k poslednému dňu daného mesiaca. Zmeny reálnych hodnôt CP sú zachytené analyticky ku každému účtu CP a rozdiely z precenenia sa účtujú do nákladov alebo do výnosov, teda s vplyvom na výsledok hospodárenia vo fonde.

Podielové listy

a) podielové listy otvorených podielových fondov

Položka	Trhová hodnota k 30.6.2010	Precenenie	31.12.2009	Precenenie
Podielové listy	2 422 652	(61 881)	5 075 131	(407 592)
Spolu (r. súvahy 3)	2 360 771		4 667 539	

Položka podielových listov k 30. 6. 2010 po precenení na reálnu hodnotu dosahovala celkovú sumu 2 360 771 eur.

Krátkodobé pohľadávky

Položka	31.12.2009	Úroková sadzba	Splatnosť	Mena
SLSP, a. s.	16 333 667	0,41%	07.01.2010	eur
KTV J&T	1 819 218	5,00%	03.03.2010	eur
KTV J&T	2 712 718	5,00%	29.03.2010	eur
KTV J&T	5 438 784	5,00%	18.06.2010	eur
KTV J&T	3 319 392	5,00%	11.03.2010	eur
KTV J&T	1 204 333	5,00%	14.07.2010	eur
Spolu: (súvaha r. 4)	30 828 112			

Spoločnosť má uložené finančné prostriedky k 30. 6. 2010 v termínovaných vkladoch v Slovenskej sporiteľni a v banke J&T v celkovom objeme 21 699 488 eur. Krátkodobé pohľadávky sú tvorené krátkodobými termínovanými vkladmi v jednotlivých bankách so splatnosťou do jedného roka.

Položka	30.06.2010	Úroková sadzba	Splatnosť	Mena
SLSP, a. s.	5 505 426	0,42%	02.07.2010	eur
J&T,	1 913 906	4,00%	01.04.2011	eur
J&T,	6 643 117	4,00%	17.06.2011	eur
J&T,	3 487 938	4,00%	18.03.2011	eur
J&T,	2 850 991	4,00%	29.03.2011	eur
SLSP, a. s.	1 298 110	0,23%	01.07.2010	USD
Spolu: (súvaha r. 4)	21 699 488			

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.

Deriváty s kladnou reálnou hodnotou

Položka	30.06.2010	Doba splatnosti	31.12.2009	Doba splatnosti
SWAP EUR/USD				
Opcia EUR/TRY	89 411	08.10.2010	22 869	08.10.2010
Opcia EUR/TRY	296 341	09.12.2010	103 803	09.12.2010
Spolu: (súvaha r. 6)	385 752		126 672	

Deriváty s kladnou reálnou hodnotou k 30. 6. 2010 boli vo výške 385 752 eur. Spoločnosť je držiteľom dvoch kúpnych opcií zobchodovaných v ČSOB a SLSP, a.s.

Drahé kovy

Spoločnosť nemá v držbe drahé kovy

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Položka	30.06.2010	Úr. sadzba	Splatnosť	31.12.2009	Úr. sadzba	Splatnosť
Bežný účet v SLSP	2 135			29	0,22%	01.07.09
Bežný účet v SLSP HUF	81			85		
Bežný účet v SLSP USD	117 208			137 743		
Bežný účet v SLSP CHF	106			94		
Spolu: (súvaha r. 8)	119 530			137 951		

Ostatný majetok

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 k 30. júnu 2010 zaúčtovala do výnosov z termínovaných vkladov celkovú hodnotu 98 083 eur a na pohľadávkach evidovala sumu vo výške 161 621 eur .

Položka	30.06.2010	31.12.2009
Prijmy budúcich období z TV	98 083	496 555
Iné pohľadávky	161 621	
(Súvaha r. 9)	259 704	496 555

PASÍVA

Závazky z vrátenia podielov

Položka	30.06.2010	31.12.2009
Závazky z vrátenia podielov	22 294	0
Závazky z vrátenia podielov (pasíva súvahy r. 2.)	22 294	0

Závazky z vrátenia podielov predstavujú nevyplatené dávky účastníkom sporenia, ktoré sa vrátili na účet spoločnosti a budú spätne poukázané klientovi.

Závazky voči správcovskej spoločnosti

Položka	30.06.2010	31.12.2009
Závazky voči správcovskej spoločnosti (pasíva súvahy r. 3)	362 143	353 219
Spolu:	362 143	353 219

Závazky pozostávajú z neuhradeného záväzku voči správcovskej spoločnosti k 30. 6. 2010 za odplatu za správu fondu za mesiac jún 2010, ktorý mesačne účtuje správcovská spoločnosť a je vypočítavaný v zmysle § 35a a 35b zákona o DDS.

Deriváty

Položka	30.06.2010	31.12.2009
CCS GAZPROM	1 356 463	571 092
CCS GBPRU	940 743	368 055
IRS 9/9/19	660 449	51 748
IRS5/11/14	397 228	27 580
Opcie	23 017	116 011
IRS 7/7/10	66 899	
Spolu: (súvaha r. 4)	3 444 799	1 134 486

K 30. 6. 2010 príspevkový doplnkový dôchodkový fond evidoval dva menovo-úrokové swapy , tri úrokové swapy a je vypisovateľom dvoch menových opcí.

Ostatné záväzky

Položka	30.06.2010	31.12.2009
Záväzky voči depozitárovi	32 892	29 879
Zrážková daň	10	1 330
Výdavky budúcich období	1 065	887
Záväzky z obchodného styku	0	
Spolu: (pasíva súvahy r. 6)	33 967	32 096

Ostatné záväzky zahŕňajú záväzky voči depozitárovi, zrážkovú daň z vyplatených dávok voči účastníkom sporenia a výdavky budúcich období, ktoré predstavujú poplatok banke za mesiac marec 2010.

Doplnkové dôchodkové jednotky

Položka	k 30. 6. 2010	k 31.12.2009
Štáv k 1. 1. 2009(navýšený o VH a pohľadávky voči účastníkom)	171 517 136	171 338 473
Prírastky	31 795 936	31 453 523
Úbytky	(14 468 940)	(31 274 860)
Štáv k 30. 6. 2010	188 844 132	171 517 136
Pohľadávky voči účastníkom v príspevkovom fonde	(28 091)	(133 173)
Celkom podielové listy/účty účastníkov (pasíva súvahy r. 7)	188 816 041	171 383 963

Na týchto účtoch sú evidované (účtované) hodnoty osobných účtov účastníkov sporenia v príspevkovom dôchodkovom fonde ako aj pohľadávky na príspevky voči účastníkom sporenia v príspevkovom dôchodkovom fonde ako o položke znižujúcej vlastné imanie.

Ak účastník príspevkového dôchodkového fondu požiada o vyplácanie dočasného doplnkového starobného alebo dočasného doplnkového výsluhového dôchodku a spĺňa požadované podmienky na vyplácanie, spoločnosť prevedie majetok zodpovedajúci hodnote jeho zostatku na osobnom účte do výplatného dôchodkového fondu.

Ostatné kapitálové fondy

Položka	30.06.2010	31.12.2009
Ostatné kapitálové fondy	0	0
Spolu (súvaha r. 7a):	0	0

Spoločnosť neeviduje žiadne zostatky v súvahu na strane pasív na účtoch ostatných kapitálových fondov.

Výkaz ziskov a strát

Výnosy z úrokov

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za obdobie od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010
 a porovnateľné obdobie roka 2009:

Položka	30.06.2010	30.06.2009
Výnosy z úrokov	4 374 285	4 211 484
Spolu:(výkaz ZaS r. 1.1)	4 374 285	4 211 484

Položka úroky z výnosov predstavuje úrokové výnosy z termínovaných vkladov na účtoch v jednotlivých bankách a úrokové výnosy z cenných papierov (t.j. alikvotný úrokový výnos).

Výnosy z podielových listov

Položka	30.06.2010	30.06.2009
Výnosy z podielových listov	103 591	492 846
Náklady na podielové listy	(179 868)	(445 577)
Celkové výnosy z podielových listov (výkaz ziskov a strát r. 2)	(76 277)	47 269

Zisk/strata z cenných papierov

Položka	30.06.2010	30.06.2009
Výnosy z operácií s CP	5 860 673	7 780 772
Náklady na operácie s CP	(4 333 731)	(5 693 609)
Zisk/strata z predaja cenných papierov (výkaz ZaS r. 4a)	1 526 942	2 087 163
Predaj cenných papierov (výkaz ZaS 4.a.2)	(64 172)	(4 164)

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.

Zisk/strata z predaja devíz

Položka	30.06.2010	30.06.2009
Výnosy s operácií s devízami	2 788 560	1 004 007
Náklady na operácie s devízami	(619 281)	(1 378 544)
Zisk/strata z predaja devíz (r. 5b. Výkazu ZaS)	(2 169 280)	(374 537)

Kurzové rozdiely sa účtujú mesačne, vznikajú pri preceňovaní majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách k poslednému dňu príslušného mesiaca ako aj ku dňu účtovnej závierky.

Zisk/strata z derivátov

Položka	30.06.2010	30.06.2009
Zisky zo zaistovacích derivátov	528 417	864 396
Náklady na zaistovacie deriváty	(2 750 377)	(465 529)
Spolu: (výkaz ziskov a strát r. 6c)	(2 221 959)	398 867

Deriváty sa účtujú na účtoch derivátov v účtovnej skupine Pevné termínové operácie. Kladné a záporné hodnoty derivátov sa nevyrovnávajú, vykazujú sa oddelene, ako majetok a záväzky.

Zmeny reálnych hodnôt derivátov sa súvzťažne účtujú v prospech účtu Zisky zo zaistovacích derivátov alebo na ťarchu účtu Straty zo zaistovacích derivátov.

Zisk/strata z predaja iného majetku

Položka	30.06.2010	30.06.2009
Zisk/strata z predaja iného majetku	448 068	458 635
Spolu: (výkaz ziskov a strát r. 8/e.)	448 068	458 635

Na účte Zisk-strata z predaja iného majetku sa účtujú ostatné prevádzkové výnosy, ktoré plynú fondu z výnosov z odstupného v zmysle § 19 ods. 1 Zákona 650/2004 Z. z.

Výnosy z majetku vo fonde

Položka	30.06.2010	30.06.2009
Výnosy z úrokov	4 374 285	4 211 484
Výnosy z podielových listov	(76 277)	47 269
Zisk/strata z cenných papierov	1 462 770	2 082 999
Zisk/strata z predaja devíz	2 169 279	(374 537)
Zisk/strata z derivátov	(2 221 959)	398 867
Zisk/strata z predaja iného majetku	448 068	458 635
Výnos z majetku vo fonde (výkaz ziskov a strát r. I.)	6 156 166	6 824 717

Výnos z majetku vo fonde tvorí súčet všetkých výnosov, záporných výnosov a strát, týkajúcich sa investovania za obdobie od 1.1.2010 do 30. 6. 2010.

Bankové a iné poplatky

Položka	30.06.2010	30.06.2009
Transakčné náklady	(5 460)	(9 233)
Bankové a iné poplatky (výkaz ziskov a strát r. g.)	(5 514)	(5 562)
Čistý výnos z majetku vo fonde (výkaz ziskov a strát r. II.)	6 145 192	6 809 922

Poplatky banke sú náklady účtované za kreditné i debetné položky na účte príspevkového doplnkového dôchodkového fondu obdobie šiestich mesiacov roka 2010. Transakčné náklady sa účtujú ako nákladová položka súvisiaca s obstaraním alebo predajom cenných papierov.

Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde

Položka	30.06.2010	30.06.2009
Náklady na odplatu za správu f. a zhodnotenia majetku (výkaz ziskov a strát r. i.)	(2 597 546)	(1 908 277)
Náklady na odplatu za služby depozitára (výkaz ziskov a strát r. j)	(98 054)	(82 752)
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde (výkaz ZaS r. III.)	2 695 600	1 991 029

Strata zo správy majetku vo fonde pozostáva z nákladov na odplatu za správu fondu vyúčtovaných správcovskou spoločnosťou za I. polrok 2010 pre doplnkovú dôchodkovú spoločnosť ako aj z nákladov za odplatu za služby depozitára a poplatkov za úschovu a správu cenných papierov.

V roku 2010 okrem správy fondov v zmysle novely zákona 650/2004 Z. z. fond platí aj odplatu za zhodnotenie majetku vo fonde, ktorá je súčasťou nákladov v riadku 1.

Zisk alebo strata

Výsledok hospodárenia v príspevkovom dôchodkovom fonde za 6 mesiacov roka 2010 je vo výške 3 449 592 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
Aktíva							
Dlhopisy		15 197 868	4 159 591	86 313 618	59 962 986	5 669 528	171 303 591
Podielové listy						2 360 771	2 360 771
Krátkodobé pohľadávky	8 836 972	12 862 516					21 699 488
Deriváty			385 752				385 752
Peňažné pr. a ekvivalenty	119 530	259 704					379 234
Aktíva celkom	8 956 502	28 320 088	4 545 343	86 313 618	59 962 986	8 030 299	196 128 836
Pasíva							
Závazky voči spr.spoloč.	362 143						362 143
Deriváty			3 444 799				3 444 799
Ostatné záväzky	33 967					22 294	56 261
Účty účastníkov sporenia						188 816 041	188 816 041
Ostatné kapitálové fondy							
Zisk/strata účtovného ob.						3 449 592	3 449 592
Pasíva celkom	396 110		3 444 799			192 287 927	196 128 836

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa jednotlivých cudzích mien k 30. 6. 2010:

Položka	EUR	PL	CHF	HUF	RON	TRY	USD	Celkom
A k t í v a								
Dlhopisy	143 977 915	4 708 614	5 270 979		4 180 389	3 425 393	9 740 301	171 303 591
Podielové listy	2 360 771							2 360 771
Krátkodobé pohľadávky	21 699 488							
Deriváty	385 752							
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostr.	2 135		106	81			117 208	119 530
Ostatný majetok	259 704							259 704
Aktíva celkom:	168 685 765	4 708 614	5 271 085	81	4 180 389	3 425 393	9 857 509	196 128 836
P a s í v a								
Závazky voči spr.spol.	362 143							362 143
Deriváty	3 444 799							3 444 799
Ostatné záväzky	33 967							33 967
Závazky z vrátenia podielov/ukončenia sporenia	22 294							22 294
Účty účastníkov spor.	188 816 041							188 816 041
Zisk/strata fondu	3 449 592							3 449 592
Pasíva celkom:	196 128 836							196 128 836

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.12. 2009:

	0-1m	1-3m	3m-1r	1-5r	nad 5 r	Neurč.	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy			20 717 532	63 927 377	66 656 649		151 301 558
Podielové listy							4 667 539
Krátkodobé pohľadávky	16 334 037	8 170 099	6 820 531				31 324 667
Deriváty			126 672	31 462 618			126 672
Peňažné pr. a ekvivalenty	137 951						137 951
Aktíva celkom	16 471 988	8 170 099	27 664 735	63 927 377	66 656 649		187 558 387
Pasíva							
Závazky voči spr.spoloč.	353 219						353 219
Deriváty			1 134 486				1 134 486
Ostatné záväzky	32 096						32 096
Účty účastníkov sporenia						171 383 963	171 383 963
Ostatné kapitálové fondy							
Zisk/strata účtovného ob.						14 654 623	14 654 623
Pasíva celkom	385 315		1 134 486			186 038 586	187 558 387

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa jednotlivých cudzích mien k 31. 12. 2009:

Položka	EUR	PL	CHF	HUF	RON	TRY	USD	Celkom
Aktíva								
Dlhopisy	133 944 959	2 029 391	4 860 847		5 671 174	2 957 563	6 505 163	155 969 097
Krátkodobé pohľadávky	30 828 112							30 828 112
Deriváty	126 672							126 672
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostr.	29		95	85			137 742	137 951
Ostatný majetok	496 555							496 555
Aktíva celkom:	165 396 327	2 029 391	4 860 942	85	5 671 174	2 957 563	6 642 905	187 558 387
Pasíva								
Závazky voči spr.spol.	353 219							353 219
Deriváty	79 328	61 572	368 055			54 439	571 092	1 134 486
Ostatné záväzky	32 096							32 096
Účty účastníkov spor.	171 383 963							171 383 963
Zisk/strata fondu	14 654 623							14 654 623
Pasíva celkom:	186 503 229	61 572	368 055			54 439	571 092	187 558 387

F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach

Podsúvahové účty k 30. 6. 2010

AKTÍVA:

Pohľadávky z pevných termínovaných operácií s menovými nástrojmi 26 946 735 eur

PASÍVA:

Závazky z pevných termínovaných operácií s menovými nástrojmi 23 006 227 eur

AKTÍVA

Pohľadávky z opcií 7 000 000 eur

PASÍVA

Závázky z opcí 7 000 000 eur

Vyššie uvedené položky predstavujú hodnotu podkladových aktív. Jedná sa o deriváty vo forme menovo-úrokových swapov v objeme 7 485 568 eur, ktorými sú zabezpečené výplaty kupónov z cenných papierov demominovaných v iných menách ako je mena euro a dva úrokové swapy v objeme 17 500 000 eur, a menové opcie.

Cenné papiere, ktoré sú v správe depozitára sú v celkovej hodnote 171 303 591 eur

Hodnoty odovzdané do úschovy:

Jedná sa o podielový list VÚB Asset Management v menovitej hodnote 1 168 611 eur

Prehľad o iných aktívach a iných pasívach tvorí prílohu č. 1 poznámok.

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.		362 143	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.		353 219	Odplata za správu

Informácie o riadení rizík

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

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

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

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

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

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

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

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

Informácie o následných udalostiach

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



Ing. Miloš Krššák
predseda predstavenstva



JUDr. Marián Melichárek
podpredseda predstavenstva



Ing. Agáta Bachledová
zodpovedná za zostavenie
účtovnej závierky spoločnosti

Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach fondu

Označen.	Položka	Č.riadku	30.06.2010	31.12.2009
a	b	c	1	1
	AKTÍVA	1		
1.	Pohľadávky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk	2		
1a.	pohľadávky z budúcich pôžičiek a úverov	3		
1b.	poskytnuté záruky a ručenia	4		
2.	Poskytnuté zabezpečenia	5		
2a.	nehnutelnosti	6		
2b.	peňažné prostriedky	7		
2c.	cenné papiere	8		
2d.	ostatné	9		
3.	Pohľadávky zo spotových operácií	10		
3a.	s úrokovými nástrojmi	11	10 000 000	10 000 000
3b.	s menovými nástrojmi	12	16 946 735	7 485 568
3c.	s akciovými nástrojmi	13		
3d.	s komoditnými nástrojmi	14		
3e.	s úverovými nástrojmi	15		
4.	Pohľadávky z pevných termínovaných operácií	16		
4a.	s úrokovými nástrojmi	17		
4b.	s menovými nástrojmi	18		
4c.	s akciovými nástrojmi	19		
4d.	s komoditnými nástrojmi	20		
4e.	s úverovými nástrojmi	21		
5.	Pohľadávky z operácií s opciami	22		
5a.	s úrokovými nástrojmi	23		
5b.	s menovými nástrojmi	24	7 000 000	5 000 000
5c.	s menovými nástrojmi	25		
5d.	komoditnými nástrojmi	26		
5e.	úverovými nástrojmi	27		
6.	Odpísané pohľadávky	28		
7.	Hodnoty odovzdané do úschovy	29	1 168 611	1 168 611
8.	Hodnoty odovzdané do správy	30	171 303 591	154 800 486
	Pasíva	31		
1.	Závazky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk	32		
1a.	Závazky z budúcich úverov a pôžičiek	33		
1b.	prijaté záruky a ručenia	34		
2.	Prijaté zabezpečenia	35		
2a.	nehnutelnosti	36		
2b.	peňažné prostriedky	37		
2c.	cenné papiere	38		
2d.	ostatné	39		
3.	Závazky zo spotových operácií	40		
3a.	s úrokovými nástrojmi	41	10 000 000	10 000 000
3b.	s menovými nástrojmi	42	13 006 227	7 485 568
3c.	s akciovými nástrojmi	43		
3d.	s komoditnými nástrojmi	44		
3e.	s úverovými nástrojmi	45		
4.	Závazky z pevných termínovaných operácií	46		
4a.	s úrokovými nástrojmi	47		
4b.	s menovými nástrojmi	48		
4c.	s akciovými nástrojmi	49		
4d.	s komoditnými nástrojmi	50		
4e.	s úverovými nástrojmi	51		
5.	Závazky z operácií s opciami	52		
5a.	s úrokovými nástrojmi	53		
5b.	s menovými nástrojmi	54	7 000 000	5 000 000
5c.	s akciovými nástrojmi	55		
5d.	s komoditnými nástrojmi	56		
5e.	s úverovými nástrojmi	57		
6.	Hodnoty prevzaté do úschovy, do správy, na uloženie	58		
7.	Portfólia prevzaté na riadenie	59		
8.	Cenné papiere klientov	60		