

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

Priebežná účtovná závierka výplatného doplnkového dôchodkového fondu
za obdobie od 1. januára 2011 do 30. júna 2011

OBSAH

S Ú V A H A.....	3
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT	4
POZNÁMKY K PRIEBEŽNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE.....	5
<i>A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde.....</i>	<i>5</i>
Názov fondu, druh fondu, predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti fondu, jeho investičná stratégia, určenie zemepisných oblastí, v ktorých fond investuje	5
Účel a investičná stratégia doplnkového dôchodkového fondu	6
<i>B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy.....</i>	<i>6</i>
B1) Informácie o nepretržitom trvaní doplnkového dôchodkového fondu	6
B2) Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach pri zostavovaní účtovnej závierky	7
B3) Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím a dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok doplnkového dôchodkového fondu	7
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.....	7
B5) Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu	8
<i>C. Prehľad o peňažných tokoch k 30. 6. 2011</i>	<i>10</i>
<i>D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 30. 6. 2011</i>	<i>11</i>
<i>E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát</i>	<i>12</i>
INVESTIČNÝ MAJETOK	12
1. Dlhopisy – štruktúra cenných papierov k 30. 6. 2011 a k 31. 12. 2010.....	12
2. Akcie	12
3. Podielové listy	12
4. Krátkodobé pohľadávky	12
5. Obrátené repoobchody	13
6. Deriváty.....	13
7. Drahé kovy.....	13
8. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.....	13
PASÍVA	14
1. Záväzky voči bankám.....	14
2. Záväzky z ukončenia sporenia.....	14
3. Záväzky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	14
6. Ostatné záväzky.....	14
7. Účty poberateľov dávok	14
8. Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9).....	15
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT	15
1. Výnosy z úrokov	15
2. Zisk/strata z cenných papierov (precenenie, predaj)	15
3. Zisk/strata z predaja devíz	15
4. Zisk/strata z derivátov	15
5. Zisk/strata z predaja iného majetku vo fonde.....	15
6. Čistý výnos z majetku vo fonde.....	16
7. Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde	16
8. Zisk/strata.....	16
<i>F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach</i>	<i>17</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
 k 30. 6. 2011

Označenie	POLOŽKA	30.06.2011	31.12.2010
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	31 598 376	27 916 987
1.	Dlhopisy	21 448 530	19 755 779
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi	21 448 529	19 755 779
2.	Akcie		
3.	Podielové listy		
a)	otvorených podielových fondov		
b)	ostatné		
4.	Krátkodobé pohľadávky	10 149 847	8 161 208
5.	Obrátené repoobchody		
6.	Deriváty		
7.	Drahé kovy		
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	15	16
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	15	16
9.	Ostatný majetok	0	0
	Aktíva spolu	31 598 391	27 917 003

Označenie	POLOŽKA	30.6.2011	31.12.2010
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)	47 865	38 286
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	11 740	6 395
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	30 318	24 106
4.	Deriváty		
5.	Repoobchody		
6.	Ostatné záväzky	5 807	7 785
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	31 550 526	27 878 717
7.	Účty účastníkov sporenia	31 355 259	27 460 473
8.	Ostatné kapitálové fondy		
9.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	195 267	418 244
	Pasíva spolu	31 598 391	27 917 003

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
 Výplatného doplnkového dôchodkového fondu

Označenie	POLOŽKA	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
a	b	1	1
1.	Výnosy z úrokov	481 584	401 378
1.1.	úroky	481 584	401 378
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	(90 905)	(20 956)
4.a.1	precenenie	(77 336)	(20 956)
4.a.2	predaj cenných papierov	(13 569)	
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	3	2
I.	Výnos z majetku vo fonde	390 682	380 424
f.	Transakčné náklady	(432)	(16)
g.	Bankové a iné poplatky	(5 220)	(3 767)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	385 030	376 641
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 fonde	(189 763)	(152 202)
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	(173 997)	(139 696)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(15 766)	(12 506)
A.	Zisk alebo strata	195 267	224 439

POZNÁMKY K PRIEBEŽNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE DOPLNKOVÉHO DOCHODKOVÉHO FONDU

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

Doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s. Stabilita Výplatný d.d.f., (ďalej len dôchodkový fond) je dôchodkový fond, založený v súlade s ustanoveniami Zákona 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len zákon o DDS) doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou Doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s., IČO 36 718 556, so sídlom Bačíkova 5, 040 01 Košice, ktorá bola založená Zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice 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 Bačíkova 5, 041 48 Košice, IČO 31 262 368 a vznikla na základe prechodu majetku tejto spoločnosti a v súlade s delimitáciou majetku a záväzkov Doplnkovej dôchodkovej poisťovne ku dňu 1. 4. 2007.

Výplatný dôchodkový fond nie je právnickou osobou, vytvára sa 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 doplnkových dôchodkových fondoch. 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.

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

Účel a investičná stratégia doplnkového dôchodkového fondu

Investovanie je zhodnocovanie majetku vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde spôsobom vymedzeným zákonom o DDS a tiež štatútom fondu, a to do majetku vymedzeného zákonom o DDS založenom na princípe obmedzenia a rozloženia rizika, pričom majetok môže byť použitý iba s cieľom zabezpečiť riadne a bezpečné investovanie a ochranu poberateľov dávok doplnkového dôchodkového sporenia.

Investičná stratégia výplatného dôchodkového fondu je konzervatívna, prihliada na účel zriadenia fondu, ktorým je zabezpečenie zdrojov na úhradu 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. Cieľom investičnej stratégie je dosiahnuť dlhodobý kapitálový výnos pri nízkej úrovni rizika s tým, že stratégia je založená na alokácii investovaného majetku medzi dlhopisovú a peňažnú zložku. Prostriedky sú prevažne investované na peňažnom a kapitálovom trhu do cenných papierov, termínovaných vkladov a iných nástrojov s vopred stanoveným úrokom.

Spoločnosť môže v zmysle § 53 odst. 3 zákona o DDS investovať majetok do dlhopisov, dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, vkladov na bežných účtoch a na vkladových účtoch, podielových listov otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov alebo cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania investujúcich prevažne do dlhopisov a dlhových cenných papierov, finančných derivátov určených na obmedzenie devízového rizika, ak tieto obchody slúžia na zmiernenie rizika zo zmeny kurzov cudzích mien a na udržanie hodnoty podkladového aktíva v majetku tohto fondu. V zmysle § 53 odst. 4 zákona o DDS, majetok vo výplatnom dôchodkovom fonde musí byť v plnej výške zabezpečený voči devízovému riziku.

Blížšie pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika sú upravené štatútom výplatného dôchodkového fondu.

Ostatné všeobecné informácie o fonde

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.

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. 6. 2011

<i>Meno</i>	<i>Funkcia</i>
Ing. Miloš Krššák	predseda
JUDr. Marián Melichárek	podpredseda
Ing. Igor Hornák, CSc.	člen

B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

B1) Informácie o nepretržitom trvaní doplnkového dôchodkového fondu

Priebežná účtovná závierka k 30. 6. 2011 pozostáva zo súvahy k 30. 6. 2011, výkazu ziskov a strát k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2011 do 30. júna 2011 a poznámok k jednotlivým položkám priebežnej účtovnej závierky, 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, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovnej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy. Všetky údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách.

Účtovným obdobím je obdobie od 1. 1. 2011 do 30. 6. 2011. Táto účtovná závierka je zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania výplatného dôchodkového fondu vo svojej činnosti.

B2) Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach pri zostavovaní 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.

- Zásady hospodárenia s majetkom vo výplatnom dôchodkovom fonde

Spoločnosť vykonáva správu majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde samostatne, vo svojom mene a v záujme poberateľov dávok. Pri výkone svojej činnosti koná čestne a poctivo, vyhýba sa konfliktu záujmov, uplatňuje vo vzťahu k poberateľovi princíp rovnakého zaobchádzania. Vedie za seba a za jednotlivé fondy samostatné účtovníctvo, zostavuje samostatné účtovné závierky, ktoré musia byť overené nezávislým audítorom. V zmysle § 32 odst. 5 zákona o DDS, spoločnosť nesmie použiť majetok na krytie alebo úhradu záväzkov, ktoré bezprostredne nesúvisia s činnosťou spojenou so správou tohto majetku a s nakladaním s ním.

B3) Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím a 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.

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:

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

- cenné papiere

Obstaranie cenného papiera sa v účtovníctve vyjadří jeho obstarávacou cenou. Transakčné náklady predstavujú samostatnú nákladovú položku. Ak bol cenný papier nakúpený spolu s alikvotným úrokovým výnosom, jeho hodnota sa zachytí na príslušnom analytickom účte k danému cennému papieru. Následne je cenný papier precenený na reálnu hodnotu v zmysle postupov účtovania. Rozdiel medzi cenou, za ktorú sa cenný papier obstaral a cenou po precenení na reálnu hodnotu je výnos alebo náklad. Ak v deň ocenenia nie je pre daný dlhový cenný papier trhová cena, použije sa kvalifikovaný odhad, v ktorom sa použije vnútorná miera návratnosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa.

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 farchu alebo v prospech analytického účtu oceňovací rozdiel k účtu cenného papiera a súvzťažne v prospech účtu Výnosy z operácií s cennými papiermi alebo na farchu účtu Náklady na operácie s cennými papiermi.

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky spoločnosť oceňuje cenné papiere reálnou hodnotou v súlade so štatútom doplnkového dôchodkového fondu, zákonom o DDS, vyhláškou NBS č. 246/2009 zo 16. júna 2009 o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a o zmene vyhlášky MF SR č. 217/2005 Z.z.

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

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

- 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 účtovnej závierky nemal majetok v inej mene než v mene euro.

- 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.

- 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.

B5) Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia kúpy, ak dohodnutá doba medzi uzavretím zmluvy a dohodnutým vyrovnaním obchodu nie je dlhšia ako obvyklá doba na vyrovnanie obchodov podľa bežných zvyklostí na príslušnom trhu.

Ostatné doplňujúce informácie

Odplata za správu a zhodnotenie majetku doplnkovej dôchodkovej spoločnosti

Spoločnosť má nárok na odplatu za správu fondu v zmysle § 35a odst. 1 písm. a) zákona o DDS. Odplata za správu výplatného dôchodkového fondu nesmie v zmysle uvedeného zákona za jeden mesiac správy presiahnuť 0,083% z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Hodnota odplaty za rok správy 0,996% je vypočítaná ako dvanásť násobok hodnoty 0,083% , základom pre výpočet mesačnej odplaty podľa predchádzajúcej vety je priemerná čistá hodnota majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde za ukončený kalendárny mesiac správy. Odplata za správu a zhodnotenie majetku je zúčtovaná v položke „Náklady na odplatu za správu a zhodnotenie majetku“ vo výkaze ziskov a strát.

Odplata za výkon činnosti depozitára

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

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

Sadzby sú rozdelené podľa objemu majetku nasledovne:

do objemu 132 775 676 EUR 0,055% p.a.

do objemu 199 163 513 EUR 0,045% p.a.

od objemu 199 163 513 EUR 0,035% p.a.

Odplata za prestup a odplata za odstupné

Odplata za prestup poberateľa dávky do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a odplata za odstupné sa neustanovuje a spoločnosť nemá na tieto druhy odplát nárok, nakoľko prestup poberateľa dávky do inej

doplnkovej dôchodkovej spoločnosti nie je podľa zákona o DDS dovolený a odstupné sa z prostriedkov výplatného dôchodkového fondu nevypláca.

Účty poberateľov dávok

Výplatný dôchodkový fond účtuje o pohyboch na osobných účtoch poberateľov dávok na účtoch skupiny 56 Osobné účty poberateľov dávok. Podrobný pohyb zachytáva Prehľad o zmenách v čistom majetku doplnkového dôchodkového fondu.

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 spoločnosť vykonáva zrážku dane. Základom dane pre daň vyberanú zrážkou je plnenie znížené o zaplatené vklady.

Zásady pri vykonávaní správy majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde

V zmysle § 35 v súvislosti s doplnkovým dôchodkovým sporením sa môžu z majetku fondu uhrádzať len:

- a) dane vzťahujúce sa na majetok fondu
- b) pomerná časť odplaty za výkon činnosti depozitára
- c) poplatky subjektu vykonávajúcemu vyrovnanie obchodov s cennými papiermi, poplatky za bežné a vkladové účty
- d) poplatky obchodníkovi s cennými papiermi a zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi
- e) poplatky centrálnemu depozitárovi
- f) odplata audítorovi za overenie účtovnej závierky fondu

Výnosy z majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde sú tvorené najmä z výnosov z cenných papierov, prijatých úrokov z vkladových účtov v bankách a z výnosov z operácií na finančnom trhu. Spôsob a možnosti investovania majetku sú stanovené v § 53 zákona o DDS. Spoločnosť musí dodržiavať limity a obmedzenia týkajúce sa majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde, ktoré sa ale nepoužijú na obdobie prvých dvanástich mesiacov od nadobudnutia právoplatnosti rozhodnutia Národnej banky Slovenska o udelení povolenia alebo jeho zmeny týkajúcej sa správy dôchodkového fondu. Majetok vo výplatnom dôchodkovom fonde musí byť v plnej výške zabezpečený voči devízovému riziku.

Ku dňu účtovnej závierky spoločnosť dodržiavala všetky stanovené limity a obmedzenia pri spravovaní majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde.

C. Prehľad o peňažných tokoch k 30. 6. 2011

Položky	Cash flow k 30. 6. 2011	Cash flow k 30. 6. 2010
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ		
Výsledok hospodárenia	195 267	224 439
Krátkodobé pohľadávky voči bankám		
Pohľadávky voči dlžníkom	0	107 641
Ostatný majetok/závazky	9 579	(11 092)
Zmena stavu časového rozlíšenia	73 319	
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	278 165	320 988
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ		
Dlhopisy bez kupónov, dlhopisy s kupónmi	663 028	(1 288 728)
Podielové listy	0	0
Akcie	0	0
Deriváty	0	0
Ostatné pohľadávky, neuvedené vyššie	0	0
Peňažné toky z investičnej činnosti	663 028	(1 288 728)
FINANČNÁ ČINNOSŤ		
Účty účastníkov sporenia	3 894 785	2 554 765
Oceňovacie rozdiely		
Prijaté úroky		(401 378)
Peňažné toky z finančnej činnosti		2 153 387
Peňažné toky spolu:	4 835 978	1 185 647
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k poslednému dňu roka/30. 6. 2011	10 073 207	5 237 229
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	5 237 229	4 051 582
Čistý rast (+) / pokles (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	4 835 978	1 185 647

D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 30. 6. 2011

Zhrnutie pohybov čistého majetku doplnkového dôchodkového fondu k 30. 6. 2011 a k 31. 12 2010

Označenie	POLOŽKA	30.06.2011	31.12.2010
a	b	1	1
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	27 878 807	21 551 804
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplnkových dôchodkových jednotiek	781 028 349	
b)	hodnota 1 podielu/1 dôchodkovej jednotky/1 doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,035695	
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	11 869 774	18 524 131
2.	Zisk alebo strata fondu	195 267	418 244
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	(8 393 232)	(12 615 462)
II.	Nárast/pokles čistého majetku		
A.	Čistý majetok na konci obdobia	31 550 607	27 878 807
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplnkových dôchodkových jednotiek	878 259 845,64	781 028 349,36
b)	hodnota 1 podielu/1 dôchodkovej jednotky/1 doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,035924	0,035695

Čistý majetok na začiatku obdobia je majetok poberateľov dávok k 1. 1. 2011, ktorého súčasťou je výsledok hospodárenia za rok 2010 - (Súvaha – Pasíva – riadok 9. výkazu).

Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových fondov predstavujú prevedené kontá účastníkov sporenia, ktorí sa stali od určitého dátumu poberateľmi dávok. V prípade požiadania o dávku sa majetok, zodpovedajúci aktuálnej hodnote osobného účtu účastníka prevedie do výplatného dôchodkového fondu. Hodnota účtu je znížená o jednorazové vyrovnanie, ak oň účastník požiadal.

Výplaty dôchodkov predstavujú úbytky na osobných účtoch poberateľov dávok.

Hodnotiacim obdobím je jeden kalendárny deň. Výška podielu poberateľa dávky na výnose z investovania majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde sa uvádza na osobnom účte k poslednému dňu hodnotiaceho obdobia v eurách. Podiel účastníka na majetku fondu sa uvádza v počte doplnkových dôchodkových jednotiek, hodnote doplnkovej dôchodkovej jednotky a v eurách.

Hodnota podielu 0,035924 je hodnotou k 30. 6. 2011 a zahŕňa čisté zhodnotenie, teda nákladové a výnosové položky fondu.

E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

INVESTIČNÝ MAJETOK

Cenné papiere

1. Dlhopisy – štruktúra cenných papierov k 30. 6. 2011 a k 31. 12. 2010

Položka	30.06.2011	AÚV k 30.6.2011	Precenenie	31.12.2010	AÚV k 31.12.2010	Precenenie
Dlhopisy						
dlhopisy bez kupónov	0	0	0	0	0	0
dlhopisy s kupónmi	18 040 245	261 515	67 479	17 448 527	230 600	118 394
hypotekárne záložné listy	3 051 371	22 953	4 966	2 039 301	37 351	3 715
Spolu:	21 091 616	284 468	72 445	19 487 828	267 951	122 109
Dlhopisy celkom:(súvaha r.1b)	21 448 529			19 755 779		

Výplatný dôchodkový fond k 30. 6. 2011 v porovnaní s rokom 2010 vykazuje nárast dlhopisov o 1 692 750 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.

Štruktúra portfólia cenných papierov podľa dohodnutej doby splatnosti k 30. 6. 2011

Dohodnutá doba splatnosti	30.06.2011	31.12.2010
Do 1 mesiaca	-	-
Od 1 do 3 mesiacov	996 127	-
Od 3 do 12 mesiacov	2 063 222	4 390 621
Od 1 do 5 rokov	18 389 180	15 365 158
Nad 5 rokov		
Cenné papiere spolu	21 448 529	19 755 779

2. Akcie

Zákon 650/2004 Z.z. v § 53 presne vymedzuje investovanie majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde. Výplatný dôchodkový fond k 30. 6. 2011 vo svojom majetku neeviduje žiadne akcie.

3. Podielové listy

Výplatný dôchodkový fond k dátumu priebežnej účtovnej závierky nemá vo svojom portfóliu žiadne podielové listy.

4. Krátkodobé pohľadávky

Položka	30.06.2011	AÚV k 30.6.2011	Úroková sadzba	Splatnosť	Mena
J&T, a. s.	1 620 371	17 176	3,60%	16.03.2012	eur
J&T, a. s.	754 581	7 018	3,60%	28.03.2012	eur
Poštová banka, a. s.	1 500 000	17 213	2,70%	27.01.2012	eur
Privatbanka, a.s.	1 073 357	1 852	2,30%	01.06.2012	eur
Privatbanka, a.s.	1 900 000	33 380	2,30%	28.09.2011	eur
SLSP, a. s.	3 224 899	0	0,58%	01.07.2011	eur
Spolu: (Súvaha r. 4)	10 073 208	76 639			

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. 2011 je vo výške 10 149 847 eur. Súčasťou vykazovanej hodnoty sú aj alikvotné úrokové výnosy, súvisiace s daným obdobím.

Krátkodobé pohľadávky k 31. 12. 2010

Položka	31.12.2010	AÚV k 30.12.2010	Úroková sadzba	Splatnosť	Mena
J&T, a. s.	1 557 217	50 177	4,00%	16.03.2011	eur
J&T, a. s.	725 171	22 319	4,00%	29.03.2011	eur
Poštová banka, a. s.	694 841	21 401	3,30%	28.01.2011	eur
Privatbanka, a.s.	1 050 000	13 475	2,20%	03.06.2011	eur
Privatbanka, a.s.	692 485	21 522	3,33%	29.01.2011	eur
Privatbanka, a.s.	1 900 000	11 411	2,30%	28.09.2011	eur
Privatbanka, a.s.	350 000	9 654	3,00%	03.02.2011	eur
SLSP, a. s.	1 041 535	0	0,35%	01.01.2011	eur
Spolu: (Súvaha r. 4)	8 011 249	149 959			

Tabuľka poskytuje prehľad o krátkodobých termínovaných vkladov spoločnosti vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde k 31. 12. 2010 v celkovom objeme 8 161 208 eur.

5. Obrátené repoobchody

Spoločnosť nemala k 30. 6. 2011 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	30.06.2011	Denominované	31.12.2010	Denominované
SLSP 0577689084/0900	15	eur	16	eur
Spolu: (súvaha r. 8)	15		16	

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

Pre výplatný dôchodkový fond je zriadený účet u depozitára – Slovenskej sporiteľne, a.s., 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.

PASÍVA

1. Závazky voči bankám

Spoločnosť neeviduje k 30. 6. 2011 žiadne záväzky z poskytnutia peňažných prostriedkov.

2. Závazky z ukončenia sporenia

Položka	30.06.2011	31.12.2010
Závazky z ukončenia sporenia (Súvaha-pasíva r. 2)	11 740	6 395
Celkom:	11 740	6 395

Spoločnosť eviduje na svojich účtoch záväzky z ukončenia sporenia v prípade požiadania o dávku, ktorých zostatky k 30. 6. 2011 a k 31. 12. 2010 sú uvedené v tabuľke.

3. Závazky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti

Položka	30.06.2011	31.12.2010
Závazky voči správcovskej spoločnosti (Súvaha r. 3)	30 318	24 106
Ostatné záväzky (Súvaha r. 6)	5 807	7 785
Závazky z ukončenia sporenia (Súvaha r. 2)	11 740	6 395
Spolu: Závazky (Súvaha r. I.)	47 865	38 286

Závazky voči správcovskej spoločnosti sa týkajú odplaty za správu fondu a odplaty za zhodnotenie majetku vo fonde, k 30. 6. 2011 predstavujú 30 318 eur. Ostatné záväzky sú vo výške 5 807 eur, ide o záväzky za správu cenných papierov, bankové poplatky za vedenie účtu a odplatu za služby depozitára.

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
Spolu: (súvaha r. 6)	3 922	3 464

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

7. Účty poberateľov dávok

Položka	30.06.2011	31.12.2010
Stav k 1. 1. 2010	27 460 473	21 168 567
Prírastky	11 869 775	18 524 131
Úbytky	(7 974 989)	(12 232 225)
Stav	31 355 259	27 460 473
Celkom podielové listky/účty účastníkov pober. dávok	31 355 259	27 460 473

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	30.06.2011	31.12.2010
Podielové listy/dôchodkové jednotky/účty účastníkov sporenia	31 355 259	27 460 473
Ostatné kapitálové fondy	0	0
Zisk/strata bežného účtovného obdobia	195 267	418 244
Vlastné imanie (Súvaha r. II)	31 550 526	27 878 717

Výsledok hospodárenia vo fonde za 6 mesiacov roka 2011 je 195 267 eur. Vlastné imanie je súčtom účtov poberateľov dávok a výsledku hospodárenia za dané obdobie.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

1. Výnosy z úrokov

Položka	30.06.2011	30.06.2010
Výnosy z úrokov z vkladov	104 185	79 931
Výnosy z úrokov z cenných papierov	377 399	321 447
Úroky (Výkaz r. 1.1)	481 584	401 378

Štruktúra výnosov z úrokov k dátumu 30. 6. 2011 vo fonde predstavuje výnosy z úrokov z termínovaných vkladov a kupónové výnosy z cenných papierov.

2. Zisk/strata z cenných papierov (precenenie, predaj)

Položka	30.06.2011	30.06.2010
Výnosy z operácií s cennými papiermi	145 846	122 067
Náklady na operácie s cennými papiermi	(236 750)	(143 023)
Zisk/strata (precenenie) (výkaz ZaS r. 4a)	(90 905)	(20 956)

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

3. Zisk/strata z predaja devíz

Položka	30.06.2011	30.06.2010
Výnosy s operácií s devízami	0	0
Náklady na operácie s devízami	0	0
Zisk/strata z predaja devíz (výkaz ZaS r. 5b)	0	0

4. Zisk/strata z derivátov

Položka	30.06.2011	30.06.2010
Zisky zo zaistovacích derivátov	0	0
Straty zo zaistovacích derivátov	0	0
Spolu: (výkaz ZaS r. 6c)	0	0

5. Zisk/strata z predaja iného majetku vo fonde

Položka	30.06.2011	30.06.2010
Zisk z predaja iného majetku vo fonde	0	0
Spolu: (výkaz ZaS r. 8e)	0	0

6. Čistý výnos z majetku vo fonde

Položka	30.06.2011	30.06.2010
Výnos z majetku vo fonde	390 682	380 424
Transakčné náklady	(432)	(17)
Bankové poplatky	(5 220)	(3 767)
Čistý výnos z majetku vo fonde (riadok II)	385 030	376 640

Položka čistý výnos z majetku vo fonde predstavuje výnos z majetku vo fonde znížený o bankové a transakčné poplatky. Spoločnosť dosiahla k dátumu 30. 6. 2011 čistý výnos z majetku vo fonde vo výške 385 030 eur.

7. Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde

Položka	30.06.2011	30.06.2010
Náklady na odplatu za správu fondu	(173 997)	(139 696)
Náklady na odplaty za služby depozitára	(15 766)	(12 506)
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde (Výkaz r.III)	(189 763)	(152 202)

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 2011 ako aj z nákladov na odplatu za služby depozitára a poplatkov za správu cenných papierov.

8. Zisk/strata

Výplatný doplnkový dôchodkový fond k dátumu 30. 6. 2011 dosiahol zisk vo výške 195 267 eur.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 30. 6. 2011:

	0-1m	1-3m	3m-1r	1-5r	nad 5 r	Neurč.	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy		996 127	2 063 222	18 389 180			21 448 529
Krátkodobé pohľadávky			10 149 846				10 149 846
Peňažné prostr. a ekvív.	16						16
Ostatný majetok							
Aktíva celkom	16	996 127	12 213 068	18 389 180			31 598 391
Pasíva							
Závazky voči spr. spol.	30 318						30 318
Ostatné záväzky	5 807		11 740				17 547
Účty poberateľov dávok						31 355 259	31 355 259
Ostatné kap. Fondy							
Zisk/strata účt. Obdobia						195 267	195 267
Pasíva celkom	36 125		11 740			31 550 526	31 598 391

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. 12. 2010:

	0-1m	1-3m	3m-1r	1-5r	nad 5 r	Neurč.	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy			4 390 621	15 365 158			19 755 779
Krátkodobé pohľadávky		8 161 208					8 161 208
Peňažné prostr. a ekvív.	16						16
Ostatný majetok							
Aktíva celkom	16						27 917 003
Pasíva							
Závazky z ukončenia sporenia						6 395	6 395
Závazky voči spr. spol.	24 106						24 106
Ostatné záväzky	7 785						7 785
Účty poberateľov dávok						27 460 473	27 460 473
Ostatné kap. Fondy							
Zisk/strata účt. Obdobia						418 244	418 244
Pasíva celkom	31 891					27 885 112	27 917 003

F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach

Položky podsúvahy k dátumu účtovnej závierky

V podsúvahovej evidencii sa vedie evidencia iných aktív a pasív, ide o pohľadávky a záväzky zo zmlúv, z ktorých ani jedna zmluvná strana doteraz neplnila. Vedú sa tu práva fondu k cudzím majetkovým hodnotám, alebo práva iných k majetkovým hodnotám fondu.

O položke sa účtuje ako o inom aktíve alebo pasíve podľa toho, či má fond podľa zmluvy plniť prvý, alebo má ako prvá plniť druhá strana. Ak majú obe strany plniť súčasne, eviduje sa aktívum aj pasívum. Podsúvahová evidencia dopĺňa informáciu jednotlivých položiek súvahy alebo výkazu ziskov a strát.

Výplatný dôchodkový fond na podsúvahových účtoch neevidoval ku dňu zostavenia účtovnej závierky žiadne položky podkladových aktív a pasív, ktoré by predstavovali práva alebo záväzky budúcich plnení.

G. Ostatné poznámky

Informácie o transakciách so spriaznenými osobami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 30. 6. 2011

Spoločnosť v skupine	Pohľadávka	Záväzok	Popis
STABILITA d.d.s., a. s.		30 318	Odplata za správu fondu

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. 12. 2010

Spoločnosť v skupine	Pohľadávka	Záväzok	Popis
STABILITA d.d.s., a. s.		24 106	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.

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

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. 2011 záväzky voči spriazneným osobám, ktoré predstavujú odplatu za správu fondu za mesiac jún 2011, 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