

Doplňková 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 2011**

OBSAH

S Ú V A H A.....	3
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT.....	4
POZNÁMKY K PRIEBEŽNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE DOPLNKOVÉHO DOCHODKOVÉHO FONDU	5
A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde.....	5
B. Použité účtovné zásady a metódy	6
B1) Princíp zobrazenia a informácie o nepretržitom trvaní doplnkového dôchodkového fondu.....	6
B2) Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky	7
B3) Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s prechádzajúcim 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	9
B6) Cudzie meny a kurzy použité na prepočet cudzej meny na domácu menu	9
C. Prehľad o peňažných tokoch k 30. 6. 2011.....	10
D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 30. 6. 2011.....	11
E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát	12
Dlhopisy – štruktúra cenných papierov k 30. 6. 2011 a k 31. 12. 2010.....	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
Závazky voči správcovskej spoločnosti	14
Deriváty	14
Ostatné záväzky	14
Pohyb na osobných účtoch účastníkov sporenia.....	15
Výnosy z úrokov	15
Výnosy z podielových listov	15
Zisk/strata z cenných papierov	15
Zisk/strata z predaja devíz.....	16
Zisk/strata z derivátov.....	16
Výnosy z majetku vo fonde.....	16
Bankové a iné poplatky.....	16
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	19
Informácie o riadení rizík	19
Informácie o následných udalostiach.....	20

SÚVAHA

Príspevkového doplnkového dôchodkového fondu
 k 30. 6. 2011

Označenie	POLOŽKA	30.06.2011	31.12.2010
a	b		
x	Aktíva		
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)		191 442 045
1.	Dlhopisy	155 645 350	170 949 984
a)	bez kupónov	6 179 236	6 185 938
b)	s kupónmi	149 466 114	164 764 046
2.	Akcie		
3.	Podielové listy	7 446 697	2 413 741
a)	otvorených podielových fondov	7 446 697	2 413 741
b)	ostatné		
4.	Krátkodobé pohľadávky	30 229 092	17 916 706
5.	Obrátené repoobchody		
6.	Deriváty	325 472	161 614
7.	Drahé kovy		
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	296	148 719
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	296	148 719
9.	Ostatný majetok	0	0
	Aktíva spolu	193 646 907	191 590 764

Označenie	POLOŽKA	30.06.2011	31.12.2010
a	b	1	1
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)	1 896 944	1 853 180
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	21 734	22 439
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	359 192	353 310
4.	Deriváty	1 478 821	1 434 153
5.	Repoobchody		
6.	Ostatné záväzky	37 197	43 278
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	191 749 963	189 737 584
7.	Podielové listy/dôchodkové jednotky/doplnkové dôchodkové jednotky	190 947 641	183 729 648
8.	Ostatné kapitálové fondy	0	0
9.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	802 322	6 007 936
	Pasíva spolu	193 646 907	191 590 764

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
 Príspevkového doplnkového dôchodkového fondu

Označenie	POLOŽKA	Obdobie od 1.1.2011 30.6.2011	Obdobie od 1.1.2010 30.6.2010
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	4 445 352	4 374 285
1.1.	úroky	4 445 352	4 374 285
1.2.	výsledok zaistenia		
2.	Výnosy z podielových listov	32 956	(76 277)
3.	Výnosy z dividend		
3.1.	dividendy		
3.2.	výsledok zaistenia		
4./a.	Zisk/strata z predaja cenných papierov	(326 062)	1 462 770
4.a.1	precenenie	(254 928)	1 526 942
4.a.2	predaj cenných papierov	(71 134)	(64 172)
5./b.	Zisk/strata z predaja devíz	1 603 412	2 169 279
6./c.	Zisk/strata z derivátov	470 106	(2 221 959)
7/d.	Zisk/strata z predaja drahých kovov		
8/e.	Zisk/strata z predaja iného majetku	71 155	448 068
I.	Výnos z majetku vo fonde	3 090 095	6 156 166
f.	Transakčné náklady	(2 864)	(5 460)
g.	Bankové a iné poplatky	(5 997)	(5 514)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	3 081 234	6 145 192
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	(2 278 912)	(2 695 599)
i.	Náklady na odplatu za správu a zhodnotenie majetku fondu	(2 175 322)	(2 597 546)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(103 590)	(98 053)
A.	Zisk alebo strata	802 322	3 449 593

POZNÁMKY K PRIEBEŽNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE DOPLNKOVÉHO DOCHODKOVÉHO FONDU

A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde

Doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s. Stabilita príspevkový 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 Bačikova 5, 040 01 Košice, ktorá bola založená Zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice spísanej notárkou JUDr. Magdalénou Drgoňovou, pod č. N3/2006, Nz 1079/2006, NCRIs 1071/2006 zo dňa 12. januára 2006 a zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Košice I, oddiel Sa, vložka č. 1407/V. Spoločnosť je právnym nástupcom Doplnkovej dôchodkovej poisťovne Stabilita, so sídlom Bačikova 5, 041 48 Košice, IČO 31 262 368 a vznikla na základe prechodu majetku tejto spoločnosti a v súlade s delimitáciou majetku a záväzkov Doplnkovej dôchodkovej poisťovne ku dňu 1. 4. 2007.

Príspevkový dôchodkový fond nie je právnickou osobou, vytvára sa na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu. Majetok vo fonde nie je súčasťou majetku 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 týkala 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.

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.

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 v príspevkovom 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. Investičná stratégia príspevkového dôchodkového fondu je vyvážená, jej cieľom je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Stratégia predpokladá alokáciu

investovaného majetku medzi akciovú zložku na jednej strane a dlhopisovú a peňažnú zložku na strane druhej pri čiastočnom eliminovaní menového rizika. Akciová zložka nepresiahne 50 % majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde. Ďalšie obmedzenia a podrobnosti v investičnej stratégii vyplývajú z príslušných právnych predpisov a zo štatútu fondu.

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

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

Ostatné všeobecné informácie o fonde

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

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. 6. 2011

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

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. 6. 2011

<i>Meno</i>	<i>Funkcia</i>
Ing. Ján Žačko	predseda
Ing. Rudolf Pecar	člen
JUDr. Magdaléna Martincová	členka
Ing. Ľubor Podracký	člen
Ing. Štefan Hlinka	člen
Ing. Ľudovít Ihring	člen
Ing. Stanislava Fejfarová, CSc.	členka
Ing. Vladimír Ľupták	člen
Ing. Peter Benedikt	člen
Ing. Ján Peržel	člen
JUDr. Nataša Kučerová	členka

B. Použité účtovné zásady a metódy

B1) Princíp zobrazenia a 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 a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. 1. 2011 do 30. 6. 2011, 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. 2011 do 30. 6. 2011. Táto účtovná závierka je zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania príspevkového dôchodkového fondu vo svojej činnosti.

B2) Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

Pri zostavovaní účtovnej závierky spoločnosť postupovala v zmysle zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve. 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.

Syntetické účty hlavnej knihy sa otvoria podvojnými účtovnými zápismi, konečné zostatky jednotlivých súvahových účtov aktív a pasív vykázaných v účtovnej skupine Závierkových účtov sú začiatočnými stavmi jednotlivých súvahových účtov aktív a pasív na začiatku roka.

- Zásady hospodárenia s majetkom v príspevkovom dôchodkovom fonde

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

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

V porovnaní s prechádzajúcim účtovným obdobím neboli zaznamenané žiadne zmeny účtovných postupov, metód oceňovania položiek účtovnej závierky v porovnaní s prechádzajúcim 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.

Oceňovanie cenných papierov reálnou hodnotou je v súlade s právnymi predpismi – vyhláškou Národnej banky Slovenska č. 246/2009 Z.z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch a o zmene vyhlášky MF SR č. 217/2005 Z.z. o vlastných zdrojoch doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v d.d. fondoch v znení neskorších predpisov.

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

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

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

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

- krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky na termínovaných účtoch v jednotlivých bankách a sú splatné do 1 roka. Účtujú sa v zmysle Opatrenia § 15 v obstarávacej cene, ktorá sa zvyšuje o dosahované výnosové úroky. Tieto sú časovo rozlišované a účtované do období, s ktorými časovo a vecne súvisia. Výnosy, ktoré budú prijaté v budúcnosti, sa časovo rozlišujú ako príjmy budúcich období.

- deriváty

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

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

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

- peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

- ostatný majetok

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

- ostatné záväzky

Ostatné záväzky predstavujú také záväzky fondu, o ktorých účtuje fond v súvislosti s depozitárskymi poplatkami a poplatkami za správu a úschovu cenných papierov, poplatkami banke za vedenie účtov. V zmysle novely zákona 650/2004 Z.z. spoločnosť eviduje k 31. decembru aj záväzok fondu za služby audítora.

- účty účastníkov

Na týchto účtoch sa zachytávajú pohyby na osobných účtoch účastníkov sporenia v príspevkovom dôchodkovom fonde a tiež pohľadávky voči nim, ktoré znižujú vlastné imanie fondu. Pohyb je zachytený na účtoch skupiny 56, prílohou je aj výkaz „Prehľad o zmenách na osobných účtoch účastníkov sporenia“.

B5) Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kupy 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 príspevkového dôchodkového fondu predstavuje v súčasnosti 0,1875 % priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde. Hodnota odplaty za jeden kalendárny mesiac správy je vypočítaná ako jedna dvanástina hodnoty 2,25 %, ktorá predstavuje hodnotu odplaty za správu za 1 rok. Odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň na základe vzorca, stanoveného zákonom.

Odplata za výkon činnosti depozitára

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

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

Sadzby sú rozdelené podľa objemu majetku nasledovne:

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 účastníka do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti je v období troch rokov od uzatvorenia účastníckej zmluvy 5% hodnoty zostatku na osobnom účte účastníka 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. Rozdiel medzi aktuálnou hodnotou osobného účtu a vyplatenou sumou odstupného, znížený o odplatu za odstupné pre DDS sa považuje za kladný výnos príspevkového dôchodkového fondu.

B6) 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, 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.

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	802 322	3 449 592
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	(12 475 075)	(9 147 045)
Pohľadávky voči dlžníkom		
Ostatný majetok/závazky	(918)	32 911
Zmena stavu časového rozlíšenia		(398 472)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(11 673 671)	(5 266 070)
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ		
Dlhopisy bez kupónov, dlhopisy s kupónmi	(8 611 200)	(17 399 035)
Predané cenné papiere	6 218 500	901 138
Podielové listy		(2 306 768)
Akcie	0	0
Deriváty	4 512 100	(2 403 306)
Ostatné pohľadávky, neuvedené vyššie		
Peňažné toky z investičnej činnosti	2 119 400	(21 207 971)
FINANČNÁ ČINNOSŤ		
Účty účastníkov sporenia	17 873 156	17 326 996
Oceňovacie rozdiely		
Rezervný fond		
Peňažné toky z finančnej činnosti	17 873 156	17 326 996
Peňažné toky spolu:	9 558 027	(9 147 045)
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k poslednému dňu roka/hodnotiaceho obdobia	30 137 903	21 819 018
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	21 819 018	30 966 063
Čistý vzrast (+) / pokles (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	8 318 885	(9 147 045)

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

Ozna- čenie	POLOŽKA	30.06.2011	31.12.2010
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	189 737 584	186 038 586
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	34 253 707	40 302 071
2.	Zisk alebo strata fondu	802 322	6 007 936
3.	Čistý rast/pokles majetku z precenenia		
4.	Úbytky na osobných účtoch účastníkov sporenia	(33 043 650)	(42 424 692)
5.	Pohľadávky voči účastníkom vo fonde	(80 623)	(186 317)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
7.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov		
II.	Nárast/pokles čistého majetku	2 012 379	21 814 659
A.	Čistý majetok na konci obdobia	191 749 963	189 737 584
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/hodnota príspevkov	5 255 593 536	5 222 314 998
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /	0,036485	0,036330

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

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

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

Hodnota podielu 0,036485 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

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

Položka	Trhová hodnota k 30.6.2011	AÚV k 30. 6. 2011	Spolu k 30.6.2011	Trhová hodnota k 31.12.2010	AÚV k 31.12.2010	Spolu k 31.12.2010
Dlhopisy:						
dlhopisy bez kupónov	6 179 236	0	6 179 236	6 185 938	0	6 185 938
dlhopisy s kupónmi	145 573 840	2 526 163	148 100 003	157 941 530	4 329 189	162 270 719
hypotekárne záložné listy	1 352 465	13 646	1 366 111	2 410 511	82 816	2 493 327
Spolu						
Spolu:(súvaha r. 1)	153 105 541	2 539 809	155 645 350	166 537 979	4 412 005	170 949 984

1a) dlhopisy bez kupónov

Položka	Trhová hodnota k 30.6.2011	AÚV k 30.6.2011	Trhová hodnota k 31.12.2010	AÚV k 31.12. 2010
dlhopisy bez kupónov	6 179 236	0	6 185 938	0
Spolu: (riadok 1a) súvahy:	6 179 236		6 185 938	

1b) dlhopisy s kupónmi

Položka	Trhová hodnota k 30.6.2011	AÚV k 30.6.2011	Trhová hodnota k 31.12.2010	AÚV k 31.12.2010
Dlhopisy s kupónmi	146 926 305	2 539 809	160 352 041	4 412 005
Spolu súvaha 1b)	149 466 114		164 764 046	

Spoločnosť vykazuje v prehľadoch o cenných papieroch hodnotu CP po precenení na reálnu hodnotu, alikvotný úrokový výnos z cenného papiera k poslednému dňu daného mesiaca a ku dňu účtovnej závierky. 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 v príspevkovom dôchodkovom fonde.

Podielové listy

a) podielové listy otvorených podielových fondov

Položka	Trhová hodnota k 31.12.2010	Precenenie	31.12.2009	Precenenie
Podielové listy	7 422 651	24 046	2 403 953	9 788
Spolu (r. súvahy 3)	7 446 697		2 413 741	

Položka podielových listov k 30. 6. 2011 po precenení na reálnu hodnotu dosahovala celkovú sumu 7 446 697 eur.

Krátkodobé pohľadávky

Položka	30.06.2011	AÚV k 30.6.2011	Úroková sadzba	Splatnosť	Mena
SLSP, a. s.	15 450 370			01.07.2011	eur
KTV J&T	1 991 525	17 924	3,60%	30.03.2012	eur
KTV J&T	2 966 615	27 590	3,60%	28.03.2012	eur
KTV J&T	6 100 000	7 930	3,60%	15.06.2012	eur
KTV J&T	3 629 393	37 745	3,60%	16.03.2012	eur
Spolu: (súvaha r. 4)	30 137 903	91 189	0,58%		

Spoločnosť má uložené finančné prostriedky k 30. 6. 2011 na termínovaných vkladoch v Slovenskej sporiteľni a v banke J&T v celkovom objeme 30 229 092 eur. Krátkodobé pohľadávky sú tvorené termínovanými vkladmi v jednotlivých bankách so splatnosťou do jedného roka.

Položka	31.12.2010	Úroková sadzba	Splatnosť	Mena
SLSP, a. s.	2 618 453	0,27%	3.1.2011	eur
J&T,	1 913 906	4,00%	1.4.2011	eur
J&T,	6 643 117	4,00%	17.6.2011	eur
J&T,	3 487 938	4,00%	18.3.2011	eur
J&T,	2 850 991	4,00%	29.3.2011	eur
AÚV k TV	402 301			
Spolu: (súvaha r. 4)	17 916 706			

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.

Deriváty s kladnou reálnou hodnotou

Položka	30.06.2011	Doba splatnosti	31.12.2010	Doba splatnosti
IRS	134 849	28.10.2014	38 737	28.10.2014
IRS	89 548	24.11.2014	88 696	24.11.2014
IRS	15 821	18.11.2014	21 957	18.11.2014
IRS	2 302	24.11.2014	9 009	24.11.2014
IRS			3 215	24.11.2014
OPT	82 952	31.12.2017		
Spolu: (súvaha r. 6)	325 472		161 614	

Deriváty s kladnou reálnou hodnotou k 30. 6. 2011 boli vo výške 325 472 eur. Spoločnosť má uzavretých 5 úrokových swapov a je držiteľom štyroch opcí, ich splatnosť je uvedená v tabuľke.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Položka	30.06.2011	Úr. sadzba	Splatnosť	31.12.2010	Úr. sadzba	Splatnosť
Bežný účet v SLSP	16	0,22%		16	0,22%	
Bežný účet v SLSP HUF	87			83		
Bežný účet v SLSP USD	76	0,08%		148 507	0,08%	
Bežný účet v SLSP CHF	117			113		
Spolu: (súvaha r. 8)	296			148 719		

Ostatný majetok

V položke ostatný majetok sú zachytené budúce toky finančných prostriedkov z výnosov z termínovaných vkladov. Spoločnosť k 30. júnu 2011 neevidovala na tomto účte žiadnu hodnotu.

PASÍVA

Závazky z vrátenia podielov

Položka	30.06.2011	31.12.2010
Závazky z vrátenia podielov	21 734	22 439
Závazky z vrátenia podielov (pasíva súvahy r. 2.)	21 734	22 439

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	30.06.2011	31.12.2010
Závazky voči správcovskej spoločnosti (pasíva súvahy r. 3)	359 192	353 310
Spolu:	359 192	353 310

Závazky predstavuje odplata voči správcovskej spoločnosti k 30. 6. 2011 za správu fondu za mesiac jún 2011, ktorú účtuje správcovská spoločnosť a je vypočítavaná v zmysle § 35a a 35b zákona o DDS.

Deriváty

Položka	30.06.2011	31.12.2010
CCSwap	560 153	926 197
IRS	267 131	343 756
IRS	194 855	191 244
IRS	3 967	
IRS	77 134	
OTP	163 916	-27 045
OTP	211 665	
Spolu (súvaha r. 4)	1 478 821	1 434 152

K 30. 6. 2011 príspevkový dôchodkový fond mal derivátové pozície so zápornou reálnou hodnotou, ktorých hodnoty sú uvedené v tabuľke.

Ostatné záväzky

Položka	30.06.2011	31.12.2010
Závazky voči depozitárovi	35 012	33 843
Zrážková daň	1 185	0
Výdavky budúcich období	1 000	986
Závazky z obchodného styku		8 449
Spolu: (pasíva súvahy r. 6)	37 197	43 278

Ostatné záväzky zahŕňajú odplatu voči depozitárovi a poplatky za úschovu a správu cenných papierov, na účte výdavkov budúcich období sú zachytené bankové poplatky za vedenie účtu.

Pohyb na osobných účtoch účastníkov sporenia

Položka	k 30.6.2011	k 31. 12. 2010
Stav k 1. 1. 2010	183 729 648	171 517 136
Prírastky	20 725 672	54 823 521
Úbytky	(13 427 056)	(42 424 692)
Stav k 30.6.2011	191 028 264	183 915 965
Pohľadávky voči účastníkom v príspevkovom fonde	(80 623)	(186 317)
Celkom podielové listy/účty účastníkov (pasíva súvahy r. 7)	190 947 641	183 729 648

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

Spoločnosť neeviduje žiadne zostatky v súvahe na strane pasív na účtoch ostatných kapitálových fondov. Zisk za obdobie 6 mesiacov roka bol vo výške 802 322 eur.

Výkaz ziskov a strát

Výnosy z úrokov

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za obdobie od 1. 1. 2011 do 30. 6. 2011 a porovnateľné obdobie roka 2010:

Položka	30.06.2011	30.06.2010
Výnosy z úrokov	4 445 352	4 374 285
Spolu:(výkaz ZaS r. 1.1)	4 445 352	4 374 285

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	30.06.2011	30.06.2010
Výnosy z podielových listov	48 978	103 591
Náklady na podielové listy	(16 021)	(179 868)
Celkové výnosy z podielových listov (výkaz ziskov a strát r. 2)	32 957	(76 277)

Zisk/strata z cenných papierov

Položka	30.06.2011	30.06.2010
Výnosy z operácií s CP	4 577 518	5 925 474
Náklady na operácie s CP	(4 903 580)	(4 462 706)
Zisk/strata z predaja cenných papierov (výkaz ZaS r. 4a)	(326 062)	1 462 770
Precenenie 4.a.1	(254 928)	1 526 942
predaj CP 4.a.2	(71 134)	(64 172)

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	30.06.2011	30.06.2010
Výnosy s operácií s devízami	859 358	2 788 561
Náklady na operácie s devízami	(2 462 770)	(619 282)
Zisk/strata z predaja devíz (r. 5b. Výkazu ZaS)	(1 603 412)	(2 169 280)

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	30.06.2011	30.06.2010
Zisky zo zaistovacích derivátov	2 685 176	528 417
Náklady na zaistovacie deriváty	(2 215 070)	(2 750 377)
Spolu: (výkaz ziskov a strát r. 6c)	(470 106)	(2 221 959)

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	30.06.2011	30.06.2010
Zisk/strata z predaja iného majetku	71 155	448 068
Spolu: (výkaz ziskov a strát r. 8/e.)	71 155	448 068

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	30.06.2011	30.06.2010
Výnosy z úrokov	4 445 352	4 374 285
Výnosy z podielových listov	32 956	(76 277)
Zisk/strata z cenných papierov	(326 062)	1 462 770
Zisk/strata z predaja devíz	1 603 412	2 169 279
Zisk/strata z derivátov	470 106	(2 221 959)
Zisk/strata z predaja iného majetku	71 155	448 068
Výnos z majetku vo fonde (výkaz ziskov a strát r. I.)	3 090 095	6 156 166

Výnos z majetku vo fonde tvorí súčet všetkých výnosov, záporných výnosov a strát, týkajúcich sa investovania za obdobie od 1.1.2011 do 30. 6. 2011.

Bankové a iné poplatky

Položka	30.06.2011	30.06.2010
Transakčné náklady	(2 864)	(5 460)
Bankové a iné poplatky	(5 997)	(5 514)
Čistý výnos z majetku vo fonde riadok I. výkazu ziskov a strát	3 081 234	6 145 192
Náklady na financovanie fondu - riadok h.	0	0
Náklady na dane a poplatky h.3.	0	0

Poplatky banke sú náklady účtované za kreditné i debetné položky na účte príspevkového doplnkového dôchodkového fondu za obdobie šiestich mesiacov roka 2011. Transakčné náklady sa účtujú ako nákladová položka súvisiaca s obstaraním alebo predajom cenných papierov.

Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde

Položka	30.06.2011	30.06.2010
Náklady na odplatu za správu f. a zhodnotenie majetku (výkaz ziskov a strát r. i.)	(2 175 322)	(2 597 546)
Náklady na odplaty za služby depozitára (výkaz ziskov a strát r. j)	(103 590)	(98 053)
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde (výkaz ZaS r. III.)	2 278 912	2 695 599

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 pre doplnkovú dôchodkovú spoločnosť ako aj z nákladov za služby depozitára.

Zisk alebo strata

Výsledok hospodárenia v príspevkovom dôchodkovom fonde k 30. 6. 2011 je vo výške 802 322 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				50 626 300	104 991 400		155 645 350
Podielové listy						7 446 697	7 446 697
Krátkodobé pohľadávky			30 229 092				30 229 092
Deriváty				325 472			325 472
Peňažné pr. a ekvivalenty	296						296
Aktíva celkom	296	0	30 229 092	50 951 772	104 991 400	7 446 697	193 646 907
Pasíva							
Závazky voči spr.spoloč.	359 192						353 310
Deriváty					1 478 821		1 478 821
Ostatné záväzky	37 197					21 734	58 931
Účty účastníkov sporenia						190 947 641	183 729 648
Ostatné kapitálové fondy							
Zisk/strata účtovného ob.						802 322	6 007 936
Pasíva celkom	396 389	0	0	0	1 478 821	191 771 697	193 646 907

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			3 693 596	87 829 521	79 426 867		170 949 984
Podielové listy						2 413 741	2 413 741
Krátkodobé pohľadávky	2 618 453	8 510 464	6 787 790				17 916 707
Deriváty			161 614				161 614
Peňažné pr. a ekvivalenty	148 718						148 718
Aktíva celkom	2 767 171	8 510 464	10 643 000	87 829 521	79 426 867	2 413 741	191 590 764
Pasíva							
Závazky voči spr.spoloč.	353 310						353 310
Deriváty				926 198	343 756	164 199	1 434 153
Ostatné záväzky	43 278					22 439	65 717
Účty účastníkov sporenia						183 729 648	183 729 648
Ostatné kapitálové fondy							
Zisk/strata účtovného ob.						6 007 936	6 007 936
Pasíva celkom	396 588	0	0	926 198	343 756	189 924 222	191 590 764

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa jednotlivých cudzích mien k 30. 6. 2011:

Položka	EUR	PL	BRL	HUF	RON	TRY	USD	Celkom
A k t í v a								
Dlhopisy	125 354 182	7 599 703	1 657 161		7 305 700	7 657 710	6 070 894	155 645 350
Podielové listy	7 446 697							7 446 697
Krátkodobé pohľadávky								
Deriváty	325 472							325 472
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostr.	30 228 813		117	87			75	30 229 092
Ostatný majetok	296							296
Aktíva celkom:	163 355 460	7 599 703	1 657 278	87	7 305 700	7 657 710	6 070 969	193 646 907
P a s í v a								
Závazky voči spr.spol.	359 192							359 192
Deriváty	1 478 821							1 478 821
Ostatné záväzky	37 197							37 197
Závazky z vrátenia podielov/ukončenia sporenia	21 734							21 734
Účty účastníkov spor.	190 947 641							190 947 641
Zisk/strata fondu	802 322							802 322
Pasíva celkom:	193 646 907							193 646 907

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa jednotlivých cudzích mien k 31. 12. 2010:

Položka	EUR	PL	CHF	HUF	RON	TRY	USD	Celkom
A k t í v a								
Dlhopisy	143 714 083	5 005 314			6 542 365	5 759 594	9 928 628	170 949 984
Podielové listy	2 413 741							2 413 741
Krátkodobé pohľadávky								
Deriváty	161 614							161 614
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostr.	17 514 421		113	83			148 507	17 663 124
Ostatný majetok	402 301							402 301
Aktíva celkom:	164 206 160	5 005 314	113	83	6 542 365	5 759 594	10 077 135	191 590 764
P a s í v a								
Závazky voči spr.spol.	353 310							353 310
Deriváty	1 434 153							1 434 153
Ostatné záväzky	43 278							43 278
Závazky z vrátenia podielov/ukončenia sporenia	22 439							22 439
Účty účastníkov spor.	183 729 648							183 729 648
Zisk/strata fondu	6 007 936							6 007 936
Pasíva celkom:	191 590 764							191 590 764

F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach

Podsúvahové účty k 30. 6. 2011

Položka	30.6.2011	31.12.2010
A K T Í V A		
Pohľadávky z pevných termínovaných operácií	84 000 000	50 000 000
IRS	80 000 000	
Opcie	4 000 000	
P A S Í V A		
Závazky z pevných termínovaných operácií	110 633 000	22 668 568
IRS	80 633 000	
Opcie	30 000 000	

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.		359 192	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.		353 310	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. S účinnosťou od 1. januára 2011 nadobúda účinnosť Opatrenie MF z 27. decembra 2010 č. MF/027015/2010-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie MF č. 25835/2007-74.



Ing. Miloš Krššák
predseda predstavenstva



JUDr. Marián Melichárek
podpredseda predstavenstva



Ing. Agáta Bachledová
zodpovedná za zostavenie
účtovnej závierky spoločnosti