

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

**Priebežná účtovná zvierka výplatného doplnkového dôchodkového fondu
za obdobie od 1. januára do 30. júna 2012**

OBSAH

.....	3
<u>S Ú V A H A.....</u>	<u>3</u>
<u>VÝKAZ ZISKOV A STRÁT.....</u>	<u>4</u>
<u>POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE.....</u>	<u>6</u>
<u>A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde.....</u>	<u>6</u>
<i>Názov fondu, druh fondu, predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti fondu, jeho investičná stratégia, určenie zemepisných oblastí, v ktorých fond investuje</i>	6
<u>B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy.....</u>	<u>7</u>
<i>B1) Informácie o nepretržitom trvaní doplnkového dôchodkového fondu.....</i>	<i>7</i>
<i>B2) Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach pri zostavovaní účtovnej závierky.....</i>	<i>7</i>
<i>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.....</i>	<i>8</i>
<i>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.....</i>	<i>8</i>
<i>B5) Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu.....</i>	<i>9</i>
<u>C. Prehľad o peňažných tokoch k 30. 6. 2012.....</u>	<u>10</u>
<u>D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 30. 6. 2012.....</u>	<u>12</u>
<u>E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát.....</u>	<u>13</u>
<u>AKTÍVA.....</u>	<u>13</u>
<i>1. Cenné papiere (riadok 1 až 12 súvahy).....</i>	<i>13</i>
<i>4. Krátkodobé pohľadávky (riadok 13 súvahy).....</i>	<i>14</i>
<i>8. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (riadok 18 súvahy).....</i>	<i>15</i>
<u>PASÍVA.....</u>	<u>15</u>
<i>6. Ostatné záväzky (riadok 27 súvahy).....</i>	<i>16</i>
<i>7. Účty poberateľov dávok (riadok 29 súvahy).....</i>	<i>16</i>
<i>1. Výnosy z úrokov (riadok 1 výkazu).....</i>	<i>16</i>
<i>g. Bankové a iné poplatky (riadok 14 a 15 výkazu).....</i>	<i>17</i>
<i>í. Náklady na odplatu za správu fondu a služby depozitára (riadok 22 a 23 výkazu).....</i>	<i>17</i>
<u>F. Prehľad o iných aktívach a pasívach (podsúvaha).....</u>	<u>17</u>
<u>G. Ostatné poznámky.....</u>	<u>18</u>
<i>Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 30. 6. 2012.....</i>	<i>18</i>
<i>Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2011.....</i>	<i>18</i>
<i>Informácie o riadení rizík.....</i>	<i>19</i>
<i>Informácie o následných udalostiach.....</i>	<i>20</i>

S Ú V A H A
 Výplatného doplnkového dôchodkového fondu
 k 30. 6. 2012 v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	30.06.2012	31.12.2011
a	b		1	2
x	Aktíva		x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	1	30 503 212	32 580 191
1.	Dlhopisy	2	26 399 198	22 852 968
a)	bez kupónov	3		
b)	s kupónmi	4	26 399 198	22 852 968
2.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	5		
a)	obchodovateľné akcie	6		
b)	neobchodovateľné akcie	7		
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu CP	8		
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnos.	9		
3.	Podielové listy	10		
a)	otvorených podielových fondov	11		
b)	ostatné	12		
4.	Krátkodobé pohľadávky	13	4 104 014	9 727 223
5.	Obrátené repoobchody	14		
6.	Deriváty	15		
7.	Drahé kovy	16		
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	17	4 876 917	1
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	18	4 876 917	1
9.	Ostatný majetok	19	0	0
	Aktíva spolu	20	35 380 129	32 580 192
Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	30.06.2012	31.12.2011
a	b		1	2
x	Pasíva		x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)	21	69 364	50 241
1.	Závazky voči bankám	22		
2.	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	23	14 997	13 923
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	24	28 412	26 917
4.	Deriváty	25		
5.	Repoobchody	26		
6.	Ostatné záväzky	27	25 955	9 401
II.	Vlastné imanie	28	35 310 765	32 529 951
7.	Podielové listy/dôchodkové jednotky/doplnkové dôchodkové jednotky	29	34 749 672	32 297 002
a)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	30	561 093	232 949
	Pasíva spolu	31	35 380 129	32 580 192

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

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Obdobie od 1.1.2012 - 30.6. 2012	Obdobie od 1.1.2011 - 30.6. 2011
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	613 496	481 584
1.1.	úroky	2	613 496	481 584
1.2.	výsledok zaistenia	3		
2.	Výnosy z podielových listov	4		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	5		
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	6		
3.2.	výsledok zaistenia	7		
4./a.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	208 235	(90 905)
5./b.	Zisk/strata z operácií s devízami	9		
6./c.	Zisk/strata z derivátov	10		
7./d.	Zisk/strata z operáciami s dramými kovmi	11		
8./e.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	12	12	3
I.	Výnos z majetku vo fonde	13		390 682
f.	Transakčné náklady	14	(398)	(432)
g.	Bankové a iné poplatky	15	(6 269)	(5 220)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	16	815 076	385 030
h.	Náklady na financovanie fondu	17		
h.1.	náklady na úroky	18		
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	19		
h.3.	náklady na dane a poplatky	20		
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	21	(253 983)	(189 763)
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	22	(240 146)	(173 997)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	23	(13 837)	(15 766)
A.	Zisk alebo strata	24	561 093	195 267

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE DOPLNKOVÉHO DOCHODKOVÉHO FONDU k 30. 6. 2012

A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov fondu, druh fondu, predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti fondu, jeho investičná stratégia, určenie zemepisných oblastí, v ktorých fond investuje

Doplnkový dôchodkový fond Stabilita Výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len výplatný 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 číslo 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.

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

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.

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.

Investovanie vo výplatnom dôchodkovom fonde sa riadi spôsobom, vymedzeným zákonom o DDS a štatútom fondu, 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 zmierňovanie 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.

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

Obchodné meno správcovskej spoločnosti a ostatné všeobecné informácie o fonde

Výplatný dôchodkový fond spravuje doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s. so sídlom v Košiciach Bačikova ulica č. 5, IČO 36 718 556.

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. 2012

<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

Účtovná závierka k 30. 6. 2012 pozostáva zo súvahy, výkazu ziskov a strát a poznámok k jednotlivým položkám účtovnej závierky za obdobie od 1. 1. 2012 do 30. 6. 2012, ktorá bola zostavená v súlade s Opatrením MF SR z 22. marca 2012 MF/9713/2012-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie MF SR z 13. decembra 2007 MF/25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovnej osnove a postupoch účtovania pre doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov.

Spoločnosť tiež postupuje v zmysle zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Všetky údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, záporné hodnoty v zátvorkách. Táto účtovná závierka je zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania 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 v zmysle Opatrenia MF z 22. marca 2012 MF/9713/2012-74.

- 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 audítorm. 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 vyjadri 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, stanoví sa kvalifikovaný odhad, v ktorom sa použije vnútorná miera návratnosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa.

V deň precenenia sa dlhový cenný papier precení na ťarchu alebo v prospech analytického účtu oceňovací rozdiel k účtu cenného papiera a súvzťažne v prospech účtu Výnosy z operácií s cennými papiermi alebo na ťarchu účtu Náklady na operácie s cennými papiermi.

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.

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 vyrovanie obchodov podľa bežných zvyklostí na príslušnom trhu. Ak je táto doba dlhšia, dňom uskutočnenia účtovného prípadu je prvý deň lehoty, počas ktorej má byť obchod podľa dohody vyrovaný.

Ostatné doplňujúce informácie

Odplata za správu a zhodnotenie majetku doplnkovej dôchodkovej spoločnosti

Spoločnosť má nárok na odplatu za správu a odplatu za zhodnotenie fondu v zmysle § 35a a § 35b 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% , ktorá predstavuje hodnotu odplaty za správu za jeden mesiac. Základom pre výpočet mesačnej odplaty je priemerná mesačná čistá hodnota majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde za ukončený kalendárny mesiac správy. Odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň podľa vzorca, stanoveného zákonom. Spoločnosť nemá nárok na odplatu za zhodnotenie majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde, ak vypočítaná suma má zápornú hodnotu.

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.

od objemu 132 775 677 do objemu 199 163 513 EUR 0,045% p.a.

od objemu 199 163 514 EUR 0,035% p.a.

Odplata za prestup a odplata za odstúpné

Odplata za prestup poberateľa dávky do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a odplata za odstúpné 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 odstúpné 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.

Položky	Cash flow k 30.6.2012	Cash flow k 31.12.2011
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	613 496	1 075 133
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(253 982)	(370 995)
Výnosy z dividend (+)	0	0
Pohľadávky za dividendy (-)	0	0
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	12 890 034	
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(20 429 735)	(3 550 805)
Záväzky na zaplataenie kúpnej ceny FN (+)		0
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		0
Náklady na dodávateľov (-)		0
Záväzky voči dodávateľom (+)		0
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		0
Záväzky na zrážkovú daň z príjmov (+)	21 054	498
<i>Cistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</i>	<i>(7 159 133)</i>	<i>(2 846 169)</i>
Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
Obstaranie nehnuteľností (-)	0	0
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	0	0
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	0	0
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	0	0
<i>Cistý peňažný tok z investičnej činnosti</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	11 929 142	20 858 983
Vrátené podielové listy, prestupy/výstupy z fondu	(9 476 472)	(16 440 699)
Dedičstvá (-)	0	0
Zvýšenie/zníženie dlhodobých úverov (-/+)	0	0
Zaplataené sprátky dlhodobých úverov (-/+)	0	0
<i>Cistý peňažný tok z finančnej činnosti</i>	<i>2 452 670</i>	<i>4 418 284</i>
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
<i>Cistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</i>	<i>(4 706 463)</i>	<i>1 572 115</i>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	9 583 380	8 011 265
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	4 876 917	9 583 380

D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 30. 6. 2012

Zhrnutie pohybov čistého majetku doplnkového dôchodkového fondu k 30. 6. 2012 a k 31. 12. 2011

Ozna- čenie	POLOŽKA	30.06.2012	31.12.2011
a	b	1	1
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	32 529 951	27 878 807
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/hodnota príspevkov	904 510 334	
b)	hodnota 1 podielu /1 doplnkovej dôchodkovej jednotky /	0,035964	
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	11 929 142	20 858 894
2.	Zisk alebo strata fondu	561 093	232 949
3.	Čistý rast/pokles majetku z preceňovania		
4.	Vloženie výnosov podielníkov do majetku fondu		
5.	Výplata výnosov podielníkom		
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
7.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	(9 709 421)	(16 440 699)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	2 780 814	4 651 144
A.	Čistý majetok na konci obdobia	35 310 765	32 529 951
a)	počet podielov/doplnkových dôchodkových jednotiek	965 351 301	904 510 334
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /	0,036578	0,035964

Čistý majetok na začiatku obdobia je majetok účastníkov sporenia k 1. 1. 2012, ktorého súčasťou je výsledok hospodárenia za rok 2011 (Súvaha – Pasíva – riadok 30 výkazu).

Upísané príspevky 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. Hodnotiacim obdobím je jeden kalendárny deň. Výška podielu poberateľa dávky na výnose z investovania majetku sa uvádza na osobnom účte 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 0,036578 je hodnotou k 30. 6. 2012 a zahŕňa čisté zhodnotenie, teda nákladové a výnosové položky fondu.

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

AKTÍVA

1. Cenné papiere (riadok 1 až 12 súvahy)

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa druhov k 30. júnu 2012 a k 31. decembru 2011

Císlo riadku	1. I. Dlhopisy	30.06.2012	31.12.2012
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	24 368 394	20 771 220
2.1.	nezaložené	24 368 394	20 771 220
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
2.1.1.	Hypotekárne záložné listy	2 030 804	2 081 748
2.1.2.	nezaložené	2 030 804	2 081 748
2.1.3.	založené v repoobchodoch	-	-
2.1.4.	založené	-	-
2.2.1.	Depozitné certifikáty	-	-
2.2.2.	nezaložené	-	-
2.2.3.	založené v repoobchodoch	-	-
2.2.4.	založené	-	-
	Spolu	26 399 198	22 852 968

Císlo riadku	1. I. Dlhopisy podľa druhov (v EUR)	30.06.2012	31.12.2012
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>		
1.1.	nezaložené		
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	24 368 394	20 771 220
2.1.	nezaložené	24 368 394	20 771 220
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
2.1.1.	Hypotekárne záložné listy	2 030 804	2 081 748
2.2.2.	nezaložené	2 030 804	2 081 748
2.2.3.	založené v repoobchodoch		
2.2.4.	založené		
	Spolu	26 399 198	22 852 968

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa jednotlivých mien k 30. júnu 2012 a k 31. decembru 2011

Císlo riadku	1.II. Dlhopisy podľa meny	Stav k 30.6.2012	Stav k 31.12.2011
1.	Dlhopisy denominované v EUR	26 399 198	22 852 968
2.	Dlhopisy denominované v USD	-	-
3.	Dlhopisy denominované v JPY	-	-
4.	Dlhopisy denominované v CHF	-	-
5.	Dlhopisy denominované v GBP	-	-
6.	Dlhopisy denominované v SEK	-	-
7.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	26 399 198	22 852 968

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 30. júnu 2012 a k 31. 12. 2011

C.r.	1. III. Dohodnutá doba splatnosti dlhopisov	30.06.2012	31.12.2011
1	Do 1 mesiaca		
2	Do troch mesiacov		
3	Do šiestich mesiacov		
4	Do jedného roka	4 071 092	1 081 669
5	Do dvoch rokov	5 983 526	4 221 298
6	Do piatich rokov	16 344 580	17 280 001
7	Nad päť rokov		
	Spolu:	26 399 198	22 582 968
C.r.	1. III. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti (v EUR)	30.06.2012	31.12.2011
1	Do 1 mesiaca		
2	Do troch mesiacov		
3	Do šiestich mesiacov		
4	Do jedného roka	4 071 092	1 081 669
5	Do dvoch rokov	5 983 526	4 221 298
6	Do piatich rokov	16 344 580	17 280 001
7	Nad päť rokov		
	Spolu:	26 399 198	22 582 968

Štruktúra portfólia cenných papierov podľa zostatkovej doby splatnosti k 30. 6. 2012 a 31. 12. 2011

C.r.	1. IV. Zostatková doba splatnosti dlhopisov	30.06.2012	31.12.2011
1	Do 1 mesiaca		1 081 669
2	Do troch mesiacov	2 252 300	
3	Do šiestich mesiacov		2 104 787
4	Do jedného roka	7 433 898	2 187 148
5	Do dvoch rokov		14 544 037
6	Do piatich rokov	16 713 000	2 935 327
7	Nad päť rokov		0
	Spolu:	26 399 198	22 852 968
C.r.	1. IV. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti (v EUR)	30.06.2012	31.12.2011
1	Do 1 mesiaca		1 081 669
2	Do troch mesiacov	2 252 300	
3	Do šiestich mesiacov		2 104 787
4	Do jedného roka	7 433 898	2 187 148
5	Do dvoch rokov		14 544 037
6	Do piatich rokov	16 713 000	2 935 327
7	Nad päť rokov		0
	Spolu:	26 399 198	22 852 968

4. Krátkodobé pohľadávky (riadok 13 súvahy)

Položka krátkodobé pohľadávky je tvorená termínovanými vkladmi v jednotlivých bankách.

Krátkodobé pohľadávky podľa mien, v ktorej sú ocenené k 30. 6. 2012 a k 31. 12. 2011

Č.r.	4.II. Krátkodobé pohľadávky podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.06.2012	31.12.2011
1.	EUR	4 104 014	9 727 223
2.	USD		
3.	CHF		
4.	HUF		
	Spolu	4 104 014	9 727 223

Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti k 30. 6. 2012 a k 31. 12. 2011

Č.r.	4.III. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2012	31.12.2011
1.	do jedného mesiaca		1 690 780
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roka	4 104 014	8 036 443
	Spolu:(súvaha r. 4)	4 104 014	9 727 223

Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti k 30. 6. 2012 a k 31. 12. 2011

Č.r.	4.IV. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2012	31.12.2011
1.	do jedného mesiaca	1 023 336	3 228 693
2.	do troch mesiacov	1 982 323	2 442 844
3.	do šiestich mesiacov		1 087 826
4.	do jedného roka	1 098 355	2 967 860
	Spolu:(súvaha r. 4)	4 104 014	9 727 223

8. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (riadok 18 súvahy)

Položka peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov pozostáva zo zostatku na bežnom účte vedenom u depozitára.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 30. 6. 2012 a k 31. 12. 2011

Č.r.	8. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.06.2012	31.12.2011
1.	Bežné účty	4 876 917	1
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		0
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		0
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		0
	Medzisúčet súvaha	4 876 917	1
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		0
	Spolu	4 876 917	1

Peňažné prostriedky peňažné ekvivalenty v EUR

Č.r.	8. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v EUR	30.06.2012	31.12.2011
1.	Bežné účty	4 876 917	1
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
	Medzisúčet súvaha	4 876 917	1
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	4 876 917	1

PASÍVA

2. Závazky z ukončenia účasti (riadok 23 súvahy)

Č.r.	2. Závazky z vrátenia podielov/ukončenia sporenia	30.06.2012	31.12.2011
1.	Závazky z vrátenia podielov	14 997	13 923
2.	Závazky z vrátenia podielov	14 997	13 923

Závazky z vrátenia podielov predstavujú nevyplatené vrátené dávky poberateľom, ktoré budú opätovne poukázané klientovi.

3. Závazky voči správcovskej spoločnosti (riadok 24 súvahy)

C.r.	3. Závazky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	30.06.2012	31.12.2011
1.	Závazky za správu fondu	28 412	26 917
2.	Závazky z vrátenia podielov	28 412	26 917

Položka je odplatom voči správcovskej spoločnosti k 30. 6. za správu fondu v zmysle § 35a a 35b zákona 650/2004 o DDS.

6. Ostatné záväzky (riadok 27 súvahy)

C.r.	6. Ostatné záväzky	30.06.2012	31.12.2011
1.	Závazky voči depozitárovi	4 901	1 818
2.	Ostatné záväzky (správa CP, bankové poplatky, zrážková daň)	21 054	3 743
3.	Odplata audítorovi		3 840
5.	Spolu	25 955	9 401

Ostatné záväzky predstavujú odplatu depozitárovi, poplatky za úschovu a správu cenných papierov, a odplatu audítorom za ročnú účtovnú závierku.

7. Účty poberateľov dávok (riadok 29 súvahy)

Položka	k 30. 6. 2012	k 31. 12. 2011
Stav k 1. 1.	32 297 002	27 460 473
Prírastky	11 929 142	20 858 983
Úbytky	(9 476 472)	(16 022 455)
Stav k 31. 12.2011 a k 30.6.2012	34 749 672	32 297 002

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

Výkaz ziskov a strát

1. Výnosy z úrokov (riadok 1 výkazu)

Štruktúra úrokových výnosov za obdobie od 1. 1. 2012 do 30. 6. 2012 a porovnateľné obdobie:

C.r.	1.1. Uroky	30.06.2012	30.06.2011
1.	Bežné účty		
2.	Reverzné repoobchody		
3.	Vklady	70 452	104 185
4.	Dlhové cenné papiere	543 044	377 399
	Spolu	613 496	481 584

Dlhové cenné papiere predstavujú úrokové výnosy z dlhových cenných papierov v portfóliu fondu. Popis oceňovania majetku je zachytený bližšie v časti „účetné metódy oceňovania majetku“.

4. /a) Zisk/strata z operácií s cennými papiermi (riadok 8 výkazu)

C.r.	4./a. Zisk/strata z cenných papierov	30.06.2012	30.06.2011
1.	Akcie		0
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere		0
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	208 235	(90 905)
4.	Podielové listy		0
	Spolu	208 235	(90 905)

8./e) Zisk/strata z operácií s iným majetkom (riadok 12 výkazu)

C.r.	8./e. Zisk strata z operácií s iným majetkom	30.06.2012	30.06.2011
Zisk z	Zisk z predaja iného majetku vo fonde	12	3
	Spolu	12	3

g. Bankové a iné poplatky (riadok 14 a 15 výkazu)

C.r.	g. Bankové poplatky a iné poplatky	30.06.2012	30.6.2011
1.	Bankové poplatky	(6 269)	(5 220)
2.	Burzové poplatky		
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(398)	(432)
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov		
	Spolu	(6 667)	(5 652)

Poplatky banke sú náklady účtované za kreditné i debetné položky na účte výplatného dôchodkového fondu za obdobie roka 2012. Súčasťou bankových poplatkov sú aj transakčné náklady súvisiace s obstaraním alebo predajom cenných papierov.

i. Náklady na odplatu za správu fondu a služby depozitára (riadok 22 a 23 výkazu)

C.r.	Položka	30.06.2012	30.06.2011
i.	Náklady na odplatu za správu f. a zhodnotenie majetku	(240 146)	(173 997)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(13 837)	(15 766)
h.3.	Náklady na audit		
	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde (ZaS r. III.)	(253 983)	(189 763)

F. Prehľad o iných aktívach a pasívach (podsúvaha)

Označenie	Položka iných aktív	30.06.2012	30.06.2011
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov		
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov		
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov		
4.	Pohľadávky z európskych opcí		
5.	Pohľadávky z amerických opcí		
6.	Pohľadávky z bankových záruk		
7.	Pohľadávky z ručenia		
8.	Pohľadávky zo záložných práv		
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva k cudzím veciam a právam		
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie		
12.	Hodnoty odovzdané do správy	26 399 198	22 852 968
13.	Hodnoty v evidencii		
	Iné aktíva spolu	26 399 198	22 852 968

Prehľad o iných pasívach (podsúvaha)

Označenie	Položka iných pasív	30.06.2012	30.06.2011
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Závazky zo spotových obchodov	-	-
3.	Závazky z termínovaných obchodov	-	-
4.	Závazky z európskych opcí	-	-
5.	Závazky z amerických opcí	-	-
6.	Závazky z ručenia	-	-
7.	Závazky zo záložných práv a zálohov	-	-
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva	-	-
9.	Práva iných k veciam a právam fondu	-	-
10.	Hodnoty prevzaté do správy	-	-
11.	Závazky v evidencii	-	-
	Iné pasíva spolu		

G. Ostatné poznámky

Informácie o transakciách so spriaznenými osobami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 30. 6. 2012

Spoločnosť v skupine	Pohľadávka	Záväzok	Popis
STABILITA d.d.s., a. s.		28 412	Odplata za správu fondu

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

Spoločnosť v skupine	Pohľadávka	Záväzok	Popis
STABILITA d.d.s., a. s.		28 412	Odplata za správu

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 30. 6. 2012

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
Aktíva				
Dlhopisy	26 399 198			26 399 198
Podielové listy				
Krátkodobé pohľadávky	4 104 014			4 104 014
Deriváty				
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	4 876 917			4 876 917
Aktíva spolu	35 380 129			35 380 129
Pasíva				
Závazky z ukončenia účasti	14 997			14 997
Závazky voči správ. spoločnosti	28 412			28 412
Deriváty				
Repoobchody				
Ostatné záväzky	25 955			25 955
Účty účastníkov sporenia	34 749 672			34 749 672
Zisk/strata fondu	561 093			561 093
Pasíva spolu	35 380 129			35 380 129

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2011

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
Aktíva				
Dlhopisy	22 852 968			22 852 968
Podielové listy				
Krátkodobé pohľadávky	9 727 223			9 727 223
Deriváty				
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	1			1
Aktíva spolu	32 580 192			32 580 192
Pasíva				
Závazky z ukončenia účasti	13 923			13 923
Závazky voči správcovskej spoločnosti	26 917			26 917
Deriváty				
Repoobchody				
Ostatné záväzky	9 401			9 401
Účty účastníkov sporenia	32 297 002			32 297 002
Zisk/strata fondu	232 949			232 949
Pasíva spolu	32 580 192			32 580 192

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

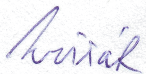
renomované agentúry špecializujúce sa na oceňovanie investičného rizika, ktoré sú uvedené v zozname Národnej banky Slovenska (Moody's Investors Service Ltd, Fitch Ratings, Standard&Poors Ratings Services).

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 vo výplatnom 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
účtovnej závierky