

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

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

## OBSAH

S Ú V A H A.....	3
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT.....	4
<b>POZNÁMKY K PRIEBEŽNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE DOPLNKOVÉHO DOCHODKOVÉHO FONDU</b>	<b>6</b>
<b>A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde</b> .....	<b>6</b>
<b>B. Použité účtovné zásady a metódy</b> .....	<b>7</b>
B1) Informácie o nepretržitom trvaní doplnkového dôchodkového fondu.....	7
B2) Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach pri zostavovaní účtovnej závierky.....	8
B3) Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s prechádzajúcim účtovným obdobím, dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok doplnkového dôchodkového fondu.....	8
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.....	8
B5) Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu.....	9
<b>C. Prehľad o peňažných tokoch k 30. 6. 2012</b> .....	<b>11</b>
<b>D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 30. 6. 2012</b> .....	<b>12</b>
<b>E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát</b> .....	<b>13</b>
<b>AKTÍVA</b> .....	<b>13</b>
1. Cenné papiere (riadok 1 až 12 súvahy).....	13
4. Krátkodobé pohľadávky (riadok 13 súvahy).....	19
6. Deriváty s aktívnym zostatkom (riadok 15 súvahy).....	19
8. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (riadok 18 súvahy).....	20
<b>PASÍVA</b> .....	<b>21</b>
2. Záväzky z ukončenia účasti (riadok 23 súvahy).....	21
3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti (riadok 24 súvahy).....	21
4. Deriváty s pasívnym zostatkom (riadok 25 súvahy).....	22
6. Ostatné záväzky.....	22
7. Podielové listy/doplnkové dôchodkové jednotky.....	22
1. Výnosy z úrokov (riadok 1 výkazu).....	23
2. Výnosy z podielových listov (riadok 4 výkazu).....	23
4. /a) Zisk/strata z operácií s cennými papiermi (riadok 8 výkazu).....	23
5./b) Zisk/strata z operácií s devízami (riadok 9 výkazu).....	23
6./c) Zisk/strata z derivátov (riadok 10 výkazu).....	24
g. Bankové a iné poplatky (riadok 14 a 15 výkazu).....	24
<b>Zisk alebo strata fondu</b> .....	<b>25</b>
<b>F. Prehľad o iných aktívach a pasívach (podsúvaha)</b> .....	<b>25</b>
<b>G. Ostatné poznámky</b> .....	<b>25</b>
Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 30. júnu 2012.....	26
Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2011.....	26
Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 30. júnu 2012.....	27
Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2011.....	27
Informácie o riadení rizík.....	27
Informácie o následných udalostiach.....	29

## S Ú V A H A

Príspevkového doplnkového dôchodkového fondu  
 k 30. 6. 2012 v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	30.06.2012	31.12.2011
a	b		1	2
x	<b>Aktíva</b>		<b>x</b>	<b>x</b>
I.	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)</b>	<b>1</b>	<b>192 805 964</b>	<b>193 336 385</b>
1.	Dlhopisy	2	184 366 882	161 285 930
a)	bez kupónov	3	6 385 123	6 297 821
b)	s kupónmi	4	177 981 759	154 988 109
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	7 754 075	9 408 687
a)	otvorených podielových fondov	11	7 754 075	9 408 687
b)	ostatné	12		
4.	Krátkodobé pohľadávky	13		22 522 663
5.	Obrátené repoobchody	14		
6.	Deriváty	15	685 007	119 105
7.	Drahé kovy	16		
II.	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)</b>	<b>17</b>	<b>25 512 001</b>	<b>952 124</b>
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	18	12 023 350	952 124
9.	Ostatný majetok	19	13 488 651	0
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>20</b>	<b>218 317 965</b>	<b>194 288 509</b>

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	30.06.2012	31.12.2011
a	b		1	2
x	<b>Pasíva</b>		<b>x</b>	<b>x</b>
I.	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 6)</b>	<b>21</b>	<b>20 122 581</b>	<b>4 922 418</b>
1.	Závazky voči bankám	22		
2.	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	23	22 418	21 634
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	24	372 165	351 265
4.	Deriváty	25	6 187 156	4 502 716
5.	Repoobchody	26		
6.	Ostatné záväzky	27	13 540 842	46 803
II.	<b>Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)</b>	<b>28</b>	<b>198 195 384</b>	<b>189 366 091</b>
7.	Podielové listy/dôchodkové jednotky/doplnkové dôchodkové jednotky	29	189 524 166	194 804 312
a)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	30	8 671 218	(5 438 221)
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>31</b>	<b>218 317 965</b>	<b>194 288 509</b>

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
 Príspevkového 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	4 663 516	4 445 352
1.1.	úroky	2	4 663 516	4 445 352
1.2.	výsledok zaistenia	3		
2.	Výnosy z podielových listov	4	397 555	32 956
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	6 218 807	(326 062)
5./b.	Zisk/strata z operácií s devízami	9	1 061 167	(1 603 412)
6./c.	Zisk/strata z derivátov	10	(1 177 980)	470 106
7./d.	Zisk/strata z operáciami s dramými kovmi	11		
8./e.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	12	121 690	71 155
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>13</b>	<b>11 284 755</b>	<b>3 090 095</b>
f.	Transakčné náklady	14	(4 658)	(2 864)
g.	Bankové a iné poplatky	15	(2 119)	(5 997)
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>16</b>	<b>11 277 978</b>	<b>3 081 234</b>
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		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>21</b>	<b>(2 606 760)</b>	<b>(2 278 912)</b>
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	22	(2 509 480)	(2 175 322)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	23	(97 280)	(103 590)
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>	<b>24</b>	<b>8 671 218</b>	<b>802 322</b>

### POZNÁMKY

K priebežnej účtovnej závierky zostavenej  
 k 30. 6. 2012  
 (v celých eurách)

Za účtovné obdobie od      mesiac      rok      do      mesiac      rok  
                

Za bezprostredne  
 predchádzajúce      mesiac      rok      do      mesiac      rok  
 účtovné obdobie od                    

Účtovná závierka:

riadna  
 mimoriadna  
 priebežná

IČO      DIČ      Dátum vzniku  
                       

Názov správcovskej spoločnosti

S T A B I L I T A , d. d. s., a. s.

Názov spravovaného fondu

P R Í S P E V K O V Ý d. d. f.

Sídlo správcovskej spoločnosti

B A Č Í K O V A 5

PSČ

Názov obce

K O Š I C E

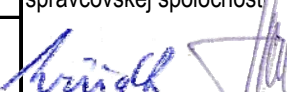
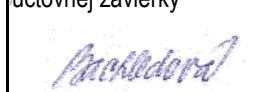
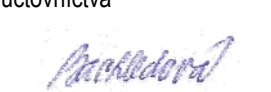
Smerové číslo telefónu

Číslo telefónu

Číslo faxu

E-mailová adresa

b a c h l e d o v a @ s t a b i l i t a . s k

Zostavené dňa: 31.8.2012	Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa:			

## **POZNÁMKY K PRIEBEŽNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE DOPLŇKOVÉHO 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**

Doplňkový dôchodkový fond Stabilita Príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len príspevkový 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 Doplňková 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 písanej 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 Doplňkovej 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 Doplňkovej 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 sporení a spoločnosťou, ktoré nie sú vyslovene upravené v tomto štatúte sa spravujú účastníckou zmluvou, dávkovým plánom, príslušnými ustanoveniami zákona o DDS, ako aj ďalšími ustanoveniami príslušných všeobecne záväzných právnych predpisov.

Tento štatút bol zmenený rozhodnutím predstavenstva o schválení zmien v tomto štatúte a schválený riadnym Valným zhromaždením dňa 13. 5. 2008 v súlade s rozhodnutím NBS z 1. 4. 2008 OPK 3844/2008-PLP. Tieto zmeny boli zverejnené na internetovej stránke spoločnosti uverejnením úplného znenia štatútu s upozornením, že došlo k zmenám.

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

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

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

Depozitárom príspevkového dôchodkového fondu v správe spoločnosti je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom: Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO 00 151 653, zapísaná v obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I., oddiel Sa, vložka číslo 601/B.

Príspevkový dôchodkový fond investuje majetok spôsobom vymedzeným zákonom o DDS a štatútom príspevkového dôchodkového fondu, a to do majetku vymedzeného zákonom o DDS a štatútom 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 sporení. Spoločnosť

vykonáva správu majetku v dôchodkovom fonde samostatne, vo svojom mene a v záujme účastníkov sporenia za predpokladu svojho nepretržitého trvania.

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 (napríklad podielové listy otvorených podielových fondov). 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 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.

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

## **Obchodné meno správcovskej spoločnosti a ostatné všeobecné informácie o fonde**

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

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. 2012

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

## **B. Použitie účtovné zásady a 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, bola zostavená v súlade so 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 podielové fondy, dôchodkové fondy a 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 príspevkového dôchodkového fondu vo svojej činnosti.

## **B2) Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach pri zostavovaní účtovnej závierky**

### *- 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, 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. Opatrením MF/9713/2012-74 bolo doplnené a prepracované usporiadanie a označovanie položiek účtovnej závierky v časti „Poznámky“ s účinnosťou od 1. apríla 2012.

## **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.

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. 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 Vyhlášky 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 predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku v cudzích menách sa účtujú na príslušných účtoch aktív súvstážne 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.

Úroky z termínovaných vkladov 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 vyrovanie 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 a 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.

## **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 vyrovaním 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 fondu a odplatu za zhodnotenie v zmysle § 35a a § 35b 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 o DDS. Spoločnosť nemá nárok na odplatu za zhodnotenie majetku v príspevkovom 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 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.

od objemu 132 775 677 EUR 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 odstúpné*

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. Spoločnosť nemá nárok na odplatu za prestup účastníka do inej DDS, ak:

a) od uzatvorenia účastníckej zmluvy uplynuli tri roky, alebo

b) ide o účastníka, ktorý je zamestnancom zamestnávateľa, ktorý nemá uzatvorenú zamestnávateľskú zmluvu so spoločnosťou, s ktorou má prestupujúci účastník uzatvorenú účastnícku zmluvu

Odplata za odstúpné je 5% aktuálnej hodnoty osobného účtu účastníka ku dňu, ku ktorému sa odstúpné vypláca. Účastníkovi sa vypláti odstúpné v sume zodpovedajúcej 80 % aktuálnej hodnoty osobného účtu účastníka ku dňu určenému v žiadosti o vyplatenie odstúpného. Rozdiel medzi aktuálnou hodnotou osobného účtu a vyplatenou sumou odstúpného, znížený o odplatu za odstúpné pre DDS sa považuje za kladný výnos príspevkového dôchodkového fondu.

#### *Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu*

Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu zobrazuje zmeny hodnoty majetku vo fonde, z dôvodu zhodnotenia majetku vo fonde a vzťahov s účastníkmi sporenia. Zobrazuje absolútnu zmenu hodnoty majetku, aj relatívnu zmenu hodnoty majetku vo vzťahu k dôchodkovej jednotke.

#### *Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv*

V prípade sporných a pochybných pohľadávok spoločnosť vytvorí v príspevkovom dôchodkovom fonde opravné položky k takémuto majetku. V I. polroku 2012 sa vo fonde nevyskytoval žiaden majetok, ktorý by oprávňoval spoločnosť vykazovať opravné položky prípadne rezervy.

**C. Prehľad o peňažných tokoch k 30. 6. 2012**

Položky	Cash flow k 30. 6. 2012	Cash flow k 31.12.2011
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	5 019 344	8 892 710
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(2 606 758)	(4 509 985)
Výnosy z dividend (+)	196 186	2 656
Pohľadávky za dividendy (-)	0	0
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	55 944 079	
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(50 084 820)	(7 833 914)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)		0
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		0
Náklady na dodávateľov (-)		0
Záväzky voči dodávateľom (+)	372 165	137
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		0
Záväzky na zrážkovú daň z príjmov (+)	1 257	877
<i>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</i>	<i>8 841 453</i>	<i>(3 447 519)</i>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
Obstaranie nehnuteľnosti (-)		-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<i>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	14 657 115	33 605 498
Vrátené podielové listy, prestupy/výstupy z fondu	(20 038 275)	(22 583 829)
Dedičstvá (-)	0	
Zvýšenie/zníženie dlhodobých úverov (-/+)		
Zaplatené sprátky dlhodobých úverov (-/+)		
<i>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</i>	<i>(5 381 560)</i>	<i>11 021 669</i>
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	(1 061 167)	(2 123 999)
<i>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</i>	<i>2 398 726</i>	<i>5 450 151</i>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	23 113 275	17 663 124
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>25 512 001</b>	<b>23 113 275</b>

**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	31.12.2012	31.12.2011
a	b	1	1
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>189 366 091</b>	<b>189 737 584</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/hodnota príspevkov	5 364 747 293	
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /	0,035298	
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	14 657 115	29 649 349
2.	Zisk alebo strata fondu	8 671 218	(5 438 221)
3.	Čistý rast/pokles majetku z precenenia		
4.	Úbytky na osobných účtoch účastníkov sporenia	(14 466 819)	(24 449 299)
5.	Pohľadávky voči účastníkom vo fonde	(32 311)	(133 323)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
7.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov		
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>8 829 293</b>	<b>(371 493)</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>198 195 384</b>	<b>189 366 091</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/hodnota príspevkov	5 365 065 782	5 364 747 293
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /	0,036942	0,035298

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 kontá účastníkov sporenia, na ktoré si prispievajú samostatne prípadne 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 sporenia na majetku, ktorý je evidovaný na jeho osobnom účte sa uvádza v počte doplnkových dôchodkových jednotiek, v hodnote doplnkovej dôchodkovej jednotky a v eurách.

Hodnota podielu 0,036942 je hodnotou k 30. 6. 2012 a zahŕňa čisté zhodnotenie, vrátane výnosov a jednotlivých odplát správcovskej spoločnosti a depozitárovi.

**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

Číslo riadku	1. I. Dlhopisy	Stav k 30.6.2012	Spolu k 31.12.2011
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	6 385 123	6 297 821
1.1.	nezaložené	6 385 123	6 297 821
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	176 572 629	153 638 161
2.1.	nezaložené	176 572 629	
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
2.1.1.	Hypotekárne záložné listy	1 409 130	1 349 948
2.1.2.	nezaložené	1 409 130	1 349 948
2.1.3.	založené v repoobchodoch		
2.1.4.	založené		
2.2.1.	Depozitné certifikáty	0	0
2.2.2.	nezaložené		
2.2.3.	založené v repoobchodoch		
2.2.4.	založené		
	<b>Spolu</b>	<b>184 366 882</b>	<b>161 285 930</b>

Číslo riadku	1. I. Dlhopisy podľa druhov (v EUR)	Stav k 30. 6. 2012	Spolu k 31.12.2011
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	6 385 123	6 297 821
1.1.	nezaložené	6 385 123	6 297 821
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	143 183 229	127 169 376
2.1.	nezaložené	143 183 229	127 169 376
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
2.1.1.	Hypotekárne záložné listy	1 409 130	1 349 948
2.2.2.	nezaložené	1 409 130	1 349 948
2.2.3.	založené v repoobchodoch		
2.2.4.	založené		
	<b>Spolu</b>	<b>150 977 482</b>	<b>134 817 145</b>

Číslo riadku	1. I. Dlhopisy podľa druhov (v USD)	Stav k 30. 6. 2012	Spolu k 31.12.2011
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>		
1.1.	nezaložené		
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	7 205 302	5 349 168
2.1.	nezaložené	7 205 302	5 349 168
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	<b>Spolu</b>	<b>7 205 302</b>	<b>5 349 168</b>

Číslo riadku	1. I. Dlhopisy podľa druhov (v BRL)	Stav k 30.6.2012	Spolu k 31.12.2011
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>		
1.1.	nezaložené		
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	2 977 070	1 482 754
2.1.	nezaložené	2 977 070	1 482 754
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	<b>Spolu</b>	<b>2 977 070</b>	<b>1 482 754</b>

Číslo riadku	1. I. Dlhopisy podľa druhov (v TRY)	Stav k 30.6.2012	Spolu k 31.12.2011
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>		
1.1.	nezaložené		
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	11 137 133	7 416 860
2.1.	nezaložené	11 137 133	7 416 860
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	<b>Spolu</b>	<b>11 137 133</b>	<b>7 416 860</b>

Číslo riadku	1. I. Dlhopisy podľa druhov (v PLN)	Stav k 30.6.2012	Spolu k 31.12.2011
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>		
1.1.	nezaložené		
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	8 424 026	7 819 012
2.1.	nezaložené	8 424 026	7 819 012
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	<b>Spolu</b>	<b>8 424 026</b>	<b>7 819 012</b>

Číslo riadku	1. I. Dlhopisy podľa druhov (v RON)	Stav k 30. 6. 2012	Spolu k 31.12.2011
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>		
1.1.	nezaložené		
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	3 645 869	4 400 991
2.1.	nezaložené	3 645 869	4 400 991
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	<b>Spolu</b>	<b>3 645 869</b>	<b>4 400 991</b>

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

Číslo riadku	1. II. Dlhopisy podľa meny	Stav k 30.6.2012	Spolu k 31.12.2011
1.	Dlhopisy denominované v EUR	150 977 482	134 817 145
2.	Dlhopisy denominované v USD	7 205 302	5 349 168
3.	Dlhopisy denominované v BRL	2 977 070	1 482 754
4.	Dlhopisy denominované v TRY	11 137 133	7 416 860
5.	Dlhopisy denominované v PLN	8 424 026	7 819 012
6.	Dlhopisy denominované v RON	3 645 869	4 400 991
<b>8.</b>	<b>Spolu:</b>	<b>184 366 882</b>	<b>161 285 930</b>

*Štruktúra portfólia dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 30. 6. 2012 a k 31. 12. 2011*

Č.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		1 972 357
5	Do dvoch rokov	39 396 874	5 770 939
6	Do piatich rokov	51 899 055	13 448 830
7	Nad päť rokov	93 070 882	140 093 804
	<b>Spolu:</b>	<b>184 366 811</b>	<b>161 285 930</b>

Č.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		1 972 357
5	Do dvoch rokov	18 691 717	5 770 939
6	Do piatich rokov	45 966 474	6 856 594
7	Nad päť rokov	86 319 291	120 217 255
	<b>Spolu:</b>	<b>150 977 482</b>	<b>134 817 145</b>

Č.r.	1. III. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti (v USD)	30.06.2012	31.12.2011
1	Do 1 mesiaca		
2	Do troch mesiacov		
3	Do šiestich mesiacov		
4	Do jedného roka		
5	Do dvoch rokov	4 651 132	
6	Do piatich rokov		2 472 313
7	Nad päť rokov	2 554 170	2 876 855
	<b>Spolu:</b>	<b>7 205 302</b>	<b>5 349 168</b>

Č.r.	1. III. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti (v BRL)	30.06.2012	31.12.2011
1	Do 1 mesiaca		
2	Do troch mesiacov		
3	Do šiestich mesiacov		
4	Do jedného roka		
5	Do dvoch rokov	2 977 070	
6	Do piatich rokov		
7	Nad päť rokov		1 482 754
	<b>Spolu:</b>	<b>2 977 070</b>	<b>1 482 754</b>

Č.r.	1. III. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti (v TRY)	30.06.2012	31.12.2011
1	Do 1 mesiaca		
2	Do troch mesiacov		
3	Do šiestich mesiacov		
4	Do jedného roka	0	
5	Do dvoch rokov	11 137 133	
6	Do piatich rokov		
7	Nad päť rokov		7 416 860
	<b>Spolu:</b>	<b>11 137 133</b>	<b>7 416 860</b>

Č.r.	1. III. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti (v PLN)	30.06.2012	31.12.2011
1	Do 1 mesiaca		
2	Do troch mesiacov		
3	Do šiestich mesiacov		
4	Do jedného roka		
5	Do dvoch rokov	1 939 822	
6	Do piatich rokov	2 286 723	4 119 923
7	Nad päť rokov	4 197 480	3 699 089
	<b>Spolu:</b>	<b>8 424 025</b>	<b>7 819 012</b>

Č.r.	1. III. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti (v RON)	30.06.2012	31.12.2011
1	Do 1 mesiaca		
2	Do troch mesiacov		
3	Do šiestich mesiacov		
4	Do jedného roka		
5	Do dvoch rokov		
6	Do piatich rokov	3 645 868	
7	Nad päť rokov		4 400 992
	<b>Spolu:</b>	<b>3 645 868</b>	<b>4 400 992</b>

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

Č.r.	1. IV. Zostatková doba splatnosti dlhopisov	30.06.2012	31.12.2011
1	Do 1 mesiaca		
2	Do troch mesiacov	2 479 887	489 604
3	Do šiestich mesiacov		
4	Do jedného roka	12 281 360	3 658 928
5	Do dvoch rokov	20 099 082	18 232 572
6	Do piatich rokov	71 196 847	61 954 336
7	Nad päť rokov	78 309 706	76 950 490
	<b>Spolu:</b>	<b>184 366 882</b>	<b>161 285 930</b>

Č.r.	1. IV. Dlhopisy podľa zostatkovej 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	8 756 628	
5	Do dvoch rokov	10 049 676	9 292 797
6	Do piatich rokov	65 264 254	53 653 428
7	Nad päť rokov	66 906 924	71 870 918
	<b>Spolu:</b>	<b>150 977 482</b>	<b>134 817 143</b>



Č.r.	1. IV. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti (v USD)	30.06.2012	31.12.2011
1	Do 1 mesiaca		
2	Do troch mesiacov		
3	Do šiestich mesiacov		
4	Do jedného roka		
5	Do dvoch rokov		
6	Do piatich rokov		2 483 236
7	Nad päť rokov	7 205 302	2 865 933
	<b>Spolu:</b>	<b>7 205 302</b>	<b>5 349 169</b>

Č.r.	1.IV. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti (v BRL)	31.12.2012	31.12.2011
1	Do 1 mesiaca		
2	Do troch mesiacov	1 526 248	
3	Do šiestich mesiacov		
4	Do jedného roka	1 450 822	1 482 752
5	Do dvoch rokov		
6	Do piatich rokov		
7	Nad päť rokov		
	<b>Spolu:</b>	<b>2 977 070</b>	<b>1 482 752</b>

Č.r.	1. IV. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti (v TRY)	30.06.2012	31.12.2011
1	Do 1 mesiaca		
2	Do troch mesiacov	953 639	
3	Do šiestich mesiacov	2 073 910	
4	Do jedného roka		2 176 174
5	Do dvoch rokov	8 109 584	5 240 686
6	Do piatich rokov		
7	Nad päť rokov		
	<b>Spolu:</b>	<b>11 137 133</b>	<b>7 416 860</b>

Č.r.	1. IV. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti (v PLN)	30.06.2012	31.12.2011
1	Do 1 mesiaca		
2	Do troch mesiacov		
3	Do šiestich mesiacov		
4	Do jedného roka		
5	Do dvoch rokov	1 939 822	3 699 089
6	Do piatich rokov	2 286 723	1 906 284
7	Nad päť rokov	4 197 480	2 213 639
	<b>Spolu:</b>	<b>8 424 025</b>	<b>7 819 012</b>

Č.r.	1. IV. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti (v RON)	30.06.2012	31.12.2011
1	Do 1 mesiaca		
2	Do troch mesiacov		489 604
3	Do šiestich mesiacov		
4	Do jedného roka		
5	Do dvoch rokov		
6	Do piatich rokov	3 645 868	3 911 388
7	Nad päť rokov		
	<b>Spolu:</b>	<b>3 645 868</b>	<b>4 400 992</b>

*Štruktúra portfólia podielových listov podľa druhov k 30. 6. 2012 a k 31. 12. 2011*

Č.r.	3. I. Podielové listy	30.06.2012	31.12.2011
3.a)	PL otvorených podielových fondov	7 754 075	9 408 687
3.a)1.	nezaložené	7 754 075	9 408 687
3.a)2.	založené v repoobchodoch		
3.a)3.	založené		
3.b)	podielové listy ostatné		
3.b)1.	nezaložené		
3.b)2.	založené v repoobchodoch		
3.b)3.	založené		
	<b>Spolu:</b>	<b>7 754 075</b>	<b>9 408 687</b>

*Štruktúra portfólia podielových listov podľa mien, v ktorých sú denominované k 30. 6. 2012 a k 31. 12. 2011*

Č.r.	3. II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.06.2012	31.12.2011
1.	EUR	7 754 075	8 584 242
2.	USD		824 445
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	<b>Spolu:</b>	<b>7 754 075</b>	<b>9 408 687</b>

*Štruktúra portfólia podielových listov podľa dohodnutej doby splatnosti k 30. 6. 2012 a k 31. 12. 2011*

Č.r.	3.III. Podielové listy podľa dohodnutej doby splatnosti v EUR	30.06.2012	31.12.2011
1.	Do jedného mesiaca		
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka		
5.	Do dvoch rokov		
6.	Do piatich rokov		
7.	Nad päť rokov	7 754 075	8 584 242
	<b>Spolu:</b>	<b>7 754 075</b>	<b>8 584 242</b>

*Štruktúra portfólia podielových listov podľa dohodnutej doby splatnosti k 30. 6. 2012 a k 31. 12. 2011*

Č.r.	3.III. Podielové listy podľa dohodnutej doby splatnosti v USD	30.06.2012	31.12.2011
1.	Do jedného mesiaca		
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka		
5.	Do dvoch rokov		
6.	Do piatich rokov		
7.	Nad päť rokov		824 445
	<b>Spolu:</b>	<b>0</b>	<b>824 445</b>

#### 4. Krátkodobé pohľadávky (riadok 13 súvahy)

Položka krátkodobé pohľadávky je tvorená termínovanými vkladmi v jednotlivých bankách. Štruktúra krátkodobých pohľadávok je k 30. 6. v tabuľkách zoradená podľa mien a podľa doby splatností:

*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	0	22 522 663
2.	USD		
3.	CHF		
4.	HUF		
	<b>Spolu</b>	<b>0</b>	<b>22 522 663</b>

*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		7 935 130
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roka		14 587 533
	<b>Spolu:( súvaha r. 4)</b>	<b>0</b>	<b>22 522 663</b>

*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		10 522 481
2.	do troch mesiacov		5 780 013
3.	do šiestich mesiacov		6 220 170
4.	do jedného roka		
	<b>Spolu:( súvaha r. 4)</b>	<b>0</b>	<b>22 522 663</b>

#### 6. Deriváty s aktívnym zostatkom (riadok 15 súvahy)

*Deriváty s aktívnym zostatkom k 30. 6. 2012 a k 31. 12. 2011*

Č. r.	6. I. Deriváty s aktívnym zostatkom	30.06.2012	31.12.2011
1.	<b>úrokové</b>		
1.1.	vyrovnávané v hrubom		
1.2.	vyrovnávané v čistom		
2	<b>menové</b>		
2.1.	vyrovnávané v hrubom		
2.2.	vyrovnávané v čistom	685 007	119 105
3.	<b>akciové</b>		
3.1.	vyrovnávané v hrubom		
3.2.	vyrovnávané v čistom		
4.	<b>komoditné</b>		
4.1.	vyrovnávané v hrubom		
4.2.	vyrovnávané v čistom		
5.	<b>úverové</b>		
	<b>Spolu</b>	<b>685 007</b>	<b>119 105</b>

*Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti k 30. 6. 2012 a k 31.12.2011*

Č. riad.	6.IV. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2012	31.12.2011
1.	do jedného mesiaca		
2.	do troch mesiacov		6 982
3.	do šiestich mesiacov		112 123
4.	do jedného roka	685 007	
5.	nad jeden rok		
	<b>Spolu</b>	<b>685 007</b>	<b>119 105</b>

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

Položka peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov pozostáva zo zostatkov na účtoch v bankách v jednotlivých menách k 30. júnu 2012 a k 31. decembru 2011 príspevkového dôchodkového fondu. Súčasťou zostatkov je aj O/N, splatný do 24 hodín.

*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	12 023 350	952 124
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
	<b>Medzisúčtet súvaha</b>	<b>12 023 350</b>	<b>952 124</b>
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	0	0
	<b>Spolu</b>	<b>12 023 350</b>	<b>952 124</b>

*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	11 758 837	1 465
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
	<b>Medzisúčtet súvaha</b>		
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		0
	<b>Spolu</b>	<b>11 758 837</b>	<b>1 465</b>

*Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty v USD*

Č.r.	8. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v USD	30.06.2012	31.12.2011
1.	Bežné účty	264 333	950 469
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		
	<b>Medzisúčtet súvaha</b>		
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	<b>Spolu</b>	<b>264 333</b>	<b>950 469</b>

*Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty v CHF*

Č.r.	8. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v CHF	30.06.2012	31.12.2011
1.	Bežné účty	109	116
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		
	<b>Medzisúčtet súvaha</b>		
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	<b>Spolu</b>	<b>109</b>	<b>116</b>

*Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty v HUF*

Č.r.	8. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v HUF	30.06.2012	31.12.2011
1.	Bežné účty	71	74
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		
	<b>Medzisúčtet súvaha</b>		
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	<b>Spolu</b>	<b>71</b>	<b>74</b>

**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 ukončenia sporenia	22 418	21 634
2.	<b>Závazky z vrátenia podielov</b>	<b>22 418</b>	<b>21 634</b>

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

**3. Závazky voči správcovskej spoločnosti (riadok 24 súvahy)**

Č.r.	3. Závazky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	30.06.2012	31.12.2011
1.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	372 165	351 265
2.	<b>Závazky z vrátenia podielov</b>	<b>372 165</b>	<b>351 265</b>

Závazky predstavuje odplata voči správcovskej spoločnosti k 30. 6. 2012 za správu fondu, ktorú účtuje správcovská spoločnosť v zmysle § 35a a 35b zákona o DDS.

#### 4. Deriváty s pasívnym zostatkom (riadok 25 súvahy)

Č. r.	4. I. Deriváty s pasívnym zostatkom	30.06.2012	31.12.2011
1.	<b>úrokové</b>		
1.1.	vyrovňované v hrubom	5 751 316	3 033 282
1.2.	vyrovňované v čistom		
2.	<b>menové</b>		
2.1.	vyrovňované v hrubom		923 931
2.2.	vyrovňované v čistom	435 840	545 503
3.	<b>akciové</b>		
3.1.	vyrovňované v hrubom		
3.2.	vyrovňované v čistom		
4.	<b>komoditné</b>		
4.1.	vyrovňované v hrubom		
4.2.	vyrovňované v čistom		
5.	<b>úverové</b>		
	<b>Spolu (Súvaha r. 4-Pasíva)</b>	<b>6 187 156</b>	<b>4 502 716</b>

Pasívny zostatok derivátov k 30. júnu 2012 a k 31. decembru 2011 predstavujú vypísané menové opcie a úroko-menové swapy .

*Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti:*

Č. r.	4. IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2012	31.12.2011
1.	do jedného mesiaca		
2.	do troch mesiacov		51 598
3.	do šiestich mesiacov		218 978
4.	do jedného roka		274 926
5.	nad jeden rok	6 187 156	3 957 214
	<b>Spolu</b>	<b>6 187 156</b>	<b>4 502 716</b>

#### 6. Ostatné záväzky

Č.r.	6. Ostatné záväzky	30.06.2012	31.12.2011
1.	Záväzky voči depozitárovi	34 546	35 525
2.	Daň vyberaná zrážkou	1 257	877
3.	Výdavky budúcich období	62	921
4.	Záväzky z obchodného styku	13 504 977	9 480
5.	<b>Spolu</b>	<b>13 540 842</b>	<b>46 803</b>

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

#### 7. Podielové listy/doplnkové dôchodkové jednotky

Položka	k 30.6.2012	k 31. 12. 2011
Stav k 1. 1.	194 937 635	183 915 966
Prírastky	14 657 115	35 470 968
Úbytky	(20 070 585)	(24 449 299)
<b>Stav k 30.6.2012 a k 31.12.2011</b>	<b>189 524 165</b>	<b>194 937 635</b>

Na týchto účtoch sú evidované (účtované) hodnoty osobných účtov účastníkov sporenia v príspevkovom dôchodkovom fonde. 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.

### 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:

Č.r.	1.1. Úroky	30.06.2012	30.06.2011
1.	Bežné účty		
2.	Reverzné repoobchody		
3.	Vklady	81 808	223 842
4.	Dlhové cenné papiere	4 581 708	4 221 510
	<b>Spolu</b>	<b>4 663 516</b>	<b>4 445 352</b>

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

#### 2. Výnosy z podielových listov (riadok 4 výkazu)

Č.r.	2. Výnosy podielových listov	30.06.2012	30.06.2011
1.	Otvorené podielové fondy	397 555	32 957
2.	Uzatvorené podielové fondy		
3.	Špeciálne podielové fondy		
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností		
	<b>Spolu</b>	<b>397 555</b>	<b>32 957</b>

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

Č.r.	4./a. Zisk/strata z cenných papierov	30.06.2012	30.06.2011
1.	Akcie		
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere		
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	6 218 807	(326 062)
4.	Podielové listy		
	<b>Spolu</b>	<b>6 218 807</b>	<b>(326 062)</b>

#### 5./b) Zisk/strata z operácií s devízami (riadok 9 výkazu)

Č.r.	5./b. Zisk/strata z devíz	30.06.2012	30.06.2011
1.	EUR		
2.	USD	702 608	51 892
3.	CHF		(3)
4.	GBP		
5.	SEK		
6.	CZK		
7.	HUF		(10)
8.	PLN	381 072	(420 249)
9.	CAD		
10.	AUD		
11.	Ostatné meny (TRY,BRL,RON)	(22 513)	(1 235 042)
	<b>Spolu</b>	<b>1 061 167</b>	<b>(1 603 412)</b>

Kurzové rozdiely sa účtujú mesačne, vznikajú pri preceňovaní majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách k poslednému dňu priebežnej účtovnej závierky.

### 6./c) Zisk/strata z derivátov (riadok 10 výkazu)

Č. r.	6./c. Zisk/strata z derivátov	30.06.2012	30.06.2011
1.	<b>úrokové</b>		
1.1.	vyrovňované v hrubom	(1 177 980)	470 106
1.2.	vyrovňované v čistom		
2.	<b>menové</b>		
2.1.	vyrovňované v hrubom		
2.2.	vyrovňované v čistom		
3.	<b>akciové</b>		0
3.1.	vyrovňované v hrubom		
3.2.	vyrovňované v čistom		
4.	<b>komoditné</b>		0
4.1.	vyrovňované v hrubom		
4.2.	vyrovňované v čistom		
5.	<b>úverové</b>		0
	<b>Spolu (výkaz ZaS r. 6/c.)</b>	(1 177 980)	470 106

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

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

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

Položka	30.06.2012	30.06.2011
Zisk/strata z predaja iného majetku	121 690	71 155
<b>Spolu: (výkaz ziskov a strát r. 8/e.)</b>	<b>121 690</b>	<b>71 155</b>

Táto položka predstavuje kladný výnos fondu ktorý plynie z rozdielu medzi aktuálnou hodnotou osobného účtu účastníka pred výplatou odstupného a vyplatenou sumou odstupného, zníženou o odplatu v zmysle § 19 ods. 1 Zákona 650/2004 Z. z.

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

Č.r.	g. Bankové poplatky a iné poplatky	30.06.2012	30.06.2011
1.	Bankové poplatky	(2 119)	(5 997)
2.	Burzové poplatky		
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(4 658)	(2 864)
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov		
	<b>Spolu</b>	<b>(6 777)</b>	<b>(8 861)</b>

Poplatky banke sú náklady účtované za kreditné i debetné položky na účte príspevkového dôchodkového fondu za I. polrok 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)

Č.r.	Položka	30.06.2012	30.06.2011
i.	Náklady na odplatu za správu f. a zhodnotenie majetku	(2 509 480)	(2 175 322)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(97 280)	(103 590)
h.3.	Náklady na audit		
III.	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>(2 606 760)</b>	<b>(2 278 912)</b>



## Zisk alebo strata fondu

Výsledok hospodárenia v príspevkovom dôchodkovom fonde bol za 6 mesiacov roka zisk 8 671 218 eur.

### F. Prehľad o iných aktívach a pasívach (podsúvaha)

Označenie	Položka iných aktív	30.06.2012	31.12.2011
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	94 668 568	89 468 568
4.	Pohľadávky z európskych opcíí	12 000 000	5 200 000
5.	Pohľadávky z amerických opcíí		
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	1 085 850	1 015 697
12.	Hodnoty odovzdané do správy	191 035 107	169 678 920
13.	Hodnoty v evidencii		
	<b>Iné aktíva spolu</b>	<b>298 789 525</b>	<b>265 363 185</b>

### Prehľad o iných pasívach (podsúvaha)

Označenie	Položka iných pasív	30.06.2012	31.12.2011
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Záväzky na požičanie peňažných prostriedkov		
2.	Záväzky zo spotových obchodov		
3.	Záväzky z termínovaných obchodov	120 668 568	89 268 568
4.	Záväzky z európskych opcíí	10 000 000	31 400 000
5.	Záväzky z amerických opcíí		
6.	Záväzky z ručenia		
7.	Záväzky 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.	Záväzky v evidencii		
	<b>Iné pasíva spolu</b>	<b>130 668 568</b>	<b>120 668 568</b>

### 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.		372 165	Odplata za správu fondu

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. 12. 2011

Spoločnosť v skupine	Pohľadávka	Záväzok	Popis
STABILITA d.d.s., a. s.		351 265	Odplata za správu

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

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
<b>Aktíva</b>				
Dlhopisy	150 977 482	7 205 302	26 184 098	184 366 882
Podielové listy	7 754 075			7 754 075
Krátkodobé pohľadávky				
Deriváty	685 007			685 007
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	25 512 001			25 512 001
<b>Aktíva spolu</b>				<b>218 317 965</b>
<b>Pasíva</b>				
Záväzky z ukončenia účasti	22 418			22 418
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	372 165			372 165
Deriváty	6 187 156			6 187 156
Repoobchody				0
Ostatné záväzky	13 540 842			13 540 842
Účty účastníkov sporenia	189 524 166			189 524 166
Zisk/strata fondu	8 671 218			8 671 218
<b>Pasíva spolu</b>				<b>218 317 965</b>

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

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
<b>Aktíva</b>				
Dlhopisy	134 817 145	5 349 168	21 119 617	161 285 930
Podielové listy	8 584 242	824 445		9 408 687
Krátkodobé pohľadávky	22 522 663			22 522 663
Deriváty	119 105			119 105
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	1 465	950 469	190	952 124
<b>Aktíva spolu</b>	<b>166 044 620</b>	<b>7 124 082</b>	<b>21 119 807</b>	<b>194 288 509</b>
<b>Pasíva</b>				
Záväzky z ukončenia účasti	21 634			21 634
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	351 265			351 265
Deriváty	4 502 716			4 502 716
Repoobchody				0
Ostatné záväzky	46 803			46 803
Účty účastníkov sporenia	194 804 312			194 804 312
Zisk/strata fondu	(5 438 221)			5 438 221
<b>Pasíva spolu</b>	<b>194 288 509</b>			<b>194 288 509</b>

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 30. júnu 2012

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
<b>Aktíva</b>							
Dlhopisy		2 479 887	12 281 360	91 295 929	78 309 706		184 366 882
Podielové listy						7 754 075	7 754 075
Krátkodobé pohľadávky							0
Deriváty			685 007				685 007
Peňažné prostriedky a ekvival	12 023 350						12 023 350
Ostatný majetok	13 488 651						13 488 651
<b>Aktíva spolu</b>							<b>218 317 965</b>
<b>Pasíva</b>							0
Závazky z ukončenia účasti		22 418					22 418
Závazky voči DDS	372 165						372 165
Deriváty			6 187 156				6 187 156
Repoobchody							0
Ostatné záväzky		13 540 842					13 540 842
Účty účastníkov sporenia						189 524 166	189 524 166
Zisk/strata fondu			8 671 218				8 671 218
<b>Pasíva spolu</b>							<b>218 317 965</b>

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2011

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
<b>Aktíva</b>							
Dlhopisy		5 350 400	7 500 522	75 220 018	73 214 990		161 285 930
Podielové listy						9 408 687	9 408 687
Krátkodobé pohľadávky		22 522 663					22 522 663
Deriváty			119 105				119 105
Peňažné prostriedky a ekv.	952 124						952 124
Ostatný majetok							
<b>Aktíva spolu</b>							<b>194 288 509</b>
<b>Pasíva</b>							
Závazky z ukončenia účasti		21 634					21 634
Závazky voči DDS	351 265						351 265
Deriváty			4 502 716				4 502 716
Repoobchody							0
Ostatné záväzky	46 803						46 803
Účty účastníkov sporenia						194 804 312	194 804 312
Zisk/strata fondu			(5 438 221)				(5 438 221)
<b>Pasíva spolu</b>							<b>194 288 509</b>

### 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.

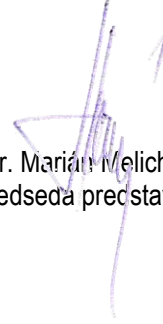
*Úrokové riziko* ovplyvňuje kolísanie výnosnosti jednotlivých finančných aktív. Ak dôjde k zmene úrokových sadzieb na trhu, automaticky to má dopad i na ceny cenných papierov a ovplyvňuje hodnotu celého portfólia. V prípade rastu úrokových sadzieb ceny cenných papierov klesajú, naopak, v prípade ich 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 31. decembra 2011 nadobúda účinnosť Opatrenie MF z 24. októbra 2011 č. MF/24041/2011-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74.



Ing. Miloš Krššák  
predseda predstavenstva



JUDr. Marián Melichárek  
podpredseda predstavenstva



Ing. Agáta Bachledová  
zodpovedná za zostavenie účtovnej závierky

**Skrátená verzia polročnej správy o hospodárení s majetkom v doplnkovom dôchodkovom fonde**

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond:

Stav ku dňu: 30. 6. 2012

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

Výkaz aktív a pasív doplnkového dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č.r.	Hodnota v tis. eur 30.6.2012	Hodnota v tis. eur 30.6.2011	Hodnota v tis. eur 30.6.2010
a	b	c	1	1	1
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b>	<b>1</b>	<b>192 806</b>	<b>193 647</b>	<b>195 750</b>
1.	Dlhopisy	2	184 367	155 645	171 304
a)	bez kupónov	3	6 385	6 179	6 138
b)	s kupónmi	4	177 982	149 466	165 166
2.	Akcie	5			
3.	Podielové listy	6	7 754	7 447	2 361
a)	otvorených podielových fondov	7	7 754	7 447	2 361
b)	ostatné	8			
4.	Krátkodobé pohľadávky	9		30 229	21 699
5.	Dlhodobé pohľadávky	10			
6.	Obrátené repoobchody	11			
7.	Deriváty	12	685	326	386
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b>	<b>13</b>	<b>25 512</b>	<b>0</b>	<b>379</b>
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. pr.	14	12 023	0	119
9.	Ostatný majetok	15	13 489	0	260
	<b>Aktíva v d. dôchodkovom fonde spolu</b>	<b>16</b>	<b>218 318</b>	<b>193 647</b>	<b>196 129</b>
<b>I.</b>	<b>Záväzky</b>	<b>17</b>	<b>20 123</b>	<b>1 897</b>	<b>3 863</b>
1.	Záväzky voči bankám	18			
2.	Záväzky z ukončenia účasti	19	23	22	22
3.	Záväzky voči d. dôchodkovej spoločnosti	20	372	359	362
4.	Záväzky z derivátových operácií	21	6 187	1 479	3 445
5.	Repoobchody	22			
6.	Ostatné záväzky	23	13 541	37	34
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>24</b>	<b>198 195</b>	<b>191 750</b>	<b>192 266</b>
1.	DDJ na osobných účtoch účastníkov/poberate	25	189 524	190 948	188 816
	<b>Pasíva v d. dôchodkovom fonde spolu</b>	<b>26</b>	<b>218 318</b>	<b>193 647</b>	<b>196 129</b>

Výkaz výnosov a nákladov doplnkového dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č.r.	Hodnota v tis. eur 30.6.2012	Hodnota v tis. eur 30.6.2011	Hodnota v tis. eur 30.6.2010
a	b	c	1	1	1
1.	Výnosy z úrokov	1	4 664	4 445	4 374
2.	Výnosy z podielových listov	2	398	33	(76)
3.	Výnosy z dividend	3			
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s CP	4	6 218	(326)	1 463
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	5	1 061	(1 603)	2 169
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií	6	(1 178)	470	(2 222)
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom	7	122	71	448
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>8</b>	<b>11 285</b>	<b>3 090</b>	<b>6 156</b>
f.	Transakčné náklady	9	(5)	(3)	(5)
g.	Bankové a iné poplatky	10	(2)	(6)	(6)
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>11</b>	<b>11 278</b>	<b>3 081</b>	<b>6 145</b>
h.	Náklady na financovanie fondu	12			
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>13</b>	<b>(2 607)</b>	<b>(2 279)</b>	<b>(2 695)</b>
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	14	(2 510)	(2 175)	(2 598)
j.	Náklady na odplatu za činnosť depozitára	15	(97)	(104)	(97)
<b>IV.</b>	<b>Zisk/strata d. dôchodkového fondu</b>	<b>16</b>	<b>8 671</b>	<b>802</b>	<b>3 450</b>