



Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.
STABILITA dlhopisový dôchodkový fond

Polročná správa o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde
k 30.6.2012

**Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.,
STABILITA dlhopisový dôchodkový fond**

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s., STABILITA dlhopisový dôchodkový fond

1. Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

a) Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období

Majetok v dôchodkovom fonde STABILITA bol v prvom polroku 2012 investovaný do nástrojov peňažného a dlhopisového trhu. Hlavnú zložku portfólia tvorili štátne dlhopisy a štátne pokladničné poukážky vydané členskými krajinami EÚ spolu s termínovanými vkladmi. V menšej miere boli zastúpené podnikové a bankové dlhopisy.

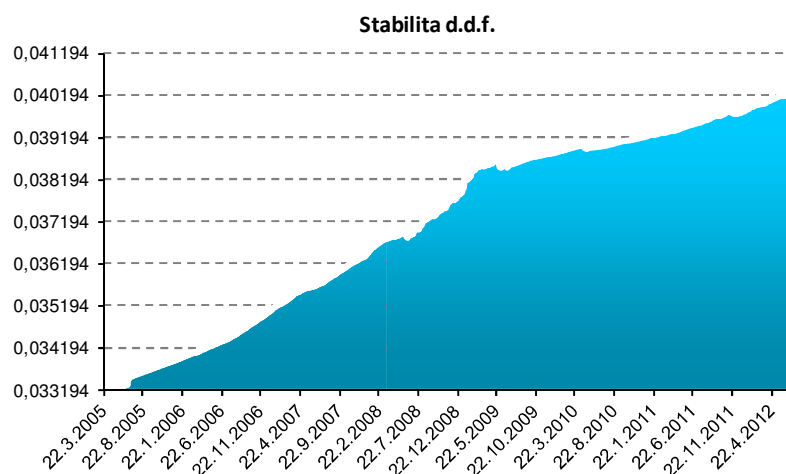
Z pohľadu investičnej stratégie bol zvolený konzervatívnejší prístup alokácie s dôrazom na stabilné kladné zhodnotenie majetku fondu, nakoľko na kapitálovom trhu naďalej pretrvávali otázky nad vyriešením dlhovej krízy, situácie nad zadĺženým Gréckom a nárastom výnosov štátnych dlhopisov krajín s podobnými problémami (Španielsko, Taliansko, Cyprus). Problémom v druhom kvartáli roka 2012 sa nevyhla ani americká ekonomika. Kým v prvom kvartáli výrazne prekonávala vývoj v Európe, od apríla sa začala situácia postupne zhoršovať. Júnové hodnoty indexu ISM ukázali, že očakávania do budúcnosti sú najhoršie za posledné dva roky. Najväčšími problémami Spojených štátov zostávajú slabá spotreba, zlá situácia na realitnom trhu a vysoká nezamestnanosť. Riziká ohrozujúce hospodárstvo sú úzko spojené s európskou dlhovou krízou. K tomu všetkému je treba pripočítať nebezpečenstvá spojené s fiškálnou konsolidáciou v USA.

Napriek týmto negatívnym udalostiam však trhy neskončili v masívnych stratách. Celkovo si akcie vyspelých ekonomík reprezentovaných indexom MSCI World za uplynulý polrok pripísali 4,5%. Výnosová krivka štátnych nemeckých dlhopisov sa v priebehu polroka postupne posúvala nižšie kvôli dopytu po bezpečných aktívach a očakávaniam ďalších monetárnych stimulov. Naopak výnosy španielskych a talianskych dlhopisov s kratšími a strednými splatnosťami vzrástli, keďže investori požadovali pri nových úpisoch vyššie úroky.

Výnosová krivka slovenských štátnych dlhopisov v priebehu uplynulého polroka výrazne klesala, pri 10-ročných splatnostiach až o 40 bázických bodov. Slovensku sa zatiaľ darí upisovať nové dlhopisy za priaznivé úroky, aj vďaka tomu, že vláda vo svojom programe deklarovala odhodlanie šetriť.

Hospodárenie v nasledujúcom období bude pod vplyvom pripravovaných legislatívnych zmien a vývoja na finančných trhoch.

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s., STABILITA dlhopisový dôchodkový fond

2. Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v dôchodkovom fonde v %
a	b	c	1	2
Kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	1		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	2		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	3		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	4		
Dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	9 295	20,3776
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	14 046	30,7920
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	7		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	8		
Podielové listy otvorených podielových fondov a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. c) zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	9		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	10		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	11		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vyda	12		
Cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. d) zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	13		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	14		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	15		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	16		
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17	995	2,1805
	Vydané alebo zaručené členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi	18	1 197	2,6231
	Vydané alebo zaručené centrálnou bankou členského štátu	19		
	Vydané alebo zaručené orgánmi miestnej správy členského štátu	20		
	Vydané alebo zaručené ECB, EÚ, EIB, IBRD, IFA, CEB, IADB, ADB, AFDB, CDB, NIB, EBRD, EIF, IMF, BIS, MIGA	21		
	Vydané alebo zaručené emitentom, ktorého cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	22		
	Vydané alebo zaručené finančnými inštitúciami so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte; to platí, ak za splatenie nástrojov peňažného trhu prevzala záruku finančná inštitúcia	23		
Bežné účty a vkladové účty podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	Peňažné prostriedky na bežnom účte u depozitára	24	1 248	2,7364
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25		
	Peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo pobočka zahraničnej banky podlieha dohľadu	26	15 255	33,4427
	Peňažné prostriedky na vkladových účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo pobočka zahraničnej banky podlieha dohľadu	27		
Obchody na obmedzenie devízového rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona	28			
Cenné papiere, ktoré prestali byť obchodované na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona	29			
Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie do 1 roka	30			
Iný majetok	31			
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom	32		3 580	7,8476
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	33		45 616	100,0000
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34		42	0,0919
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	35		45 574	99,9081

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s., STABILITA dlhopisový dôchodkový fond

Čítenie podľa emitentov

čís. r.	Emitent/Banky	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzené devízovo rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	CELKOM	45 616	100,0000			23 341	51,1696					2 191	4,8036	16 503	36,1791					3 580	7,8476
2	AAREAL BANK AG	23	0,0505			23	0,0505														
3	CREDIT AGRICOLE (LONDON)	149	0,3274			149	0,3274														
4	MERRILL LYNCH & CO	354	0,7768			354	0,7768														
5	BANQUE PSA FINANCE	53	0,1170			53	0,1170														
6	REPUBLIC OF BULGARIA	213	0,4673			213	0,4673														
7	CROATIAN BK RECON & DEV	8	0,0182			8	0,0182														
8	REPUBLIC OF CROATIA	522	1,1446			522	1,1446														
9	CROATIAN BK RECON & DEV	1 090	2,3886			1 090	2,3886														
10	EESTI ENERGIA AS	52	0,1141			52	0,1141														
11	FRIESLAND BANK	192	0,4201			192	0,4201														
12	FRIESLAND BANK	150	0,3289			150	0,3289														
13	GAZ CAPITAL SA	316	0,6937			316	0,6937														
14	GOLDMAN SACHS GROUP INC	51	0,1125			51	0,1125														
15	GOLDMAN SACHS GROUP INC	149	0,3269			149	0,3269														
16	HSBC FINANCE CORP	331	0,7264			331	0,7264														
17	Československá obchodná banka, a.s.	34	0,0751			34	0,0751														
18	Československá obchodná banka, a.s.	173	0,3782			173	0,3782														
19	OTP BANKA SLOVENSKO, A.S.	24	0,0517			24	0,0517														
20	ING BANK NV Holandsko	200	0,4393			200	0,4393														
21	INTESA SANPAOLO SPA	127	0,2776			127	0,2776														
22	Československá obchodná banka, a.s.	3 384	7,4184			103	0,2252							3 281	7,1932						
23	REPUBLIC OF LITHUANIA	1 312	2,8753			1 312	2,8753														
24	LLOYDS TSB BANK PLC	161	0,3539			161	0,3539														
25	LUDOVÁ BANKA A.S.	1 285	2,8168			50	0,1091							1 235	2,7078						
26	MORGAN STANLEY	346	0,7585			346	0,7585														
27	NOVA LJUBLJANSKA BANK DD	412	0,9031			412	0,9031														
28	REPUBLIK OF POLAND	4 620	10,1276			4 620	10,1276														
29	ROMANIA GOVERNMENT	308	0,6748			308	0,6748														
30	SWEDISH HOUSING FIN CORP	130	0,2857			130	0,2857														
31	SID BANKA EXPORT AND DEV	380	0,8334			380	0,8334														
32	REPUBLIKA SLOVENIJA	1 886	4,1355			1 886	4,1355														
33	MINISTERSTVO FINANCIÍ SR	840	1,8413			840	1,8413														
34	MINISTERSTVO FINANCIÍ SR	273	0,5981			273	0,5981														
35	MINISTERSTVO FINANCIÍ SR	138	0,3029			138	0,3029														
36	REPUBLIKA SLOVENIJA	1 197	2,6231									1 197	2,6231								
37	MINISTERSTVO FINANCIÍ SR	1 102	2,4154			1 102	2,4154														
38	MINISTERSTVO FINANCIÍ SR	4 683	10,2652			4 683	10,2652														
39	MINISTERSTVO FINANCIÍ SR	936	2,0527			936	2,0527														
40	MINISTERSTVO FINANCIÍ SR	995	2,1805									995	2,1805								
41	SLOVENSKÁ SPORITELŇA, A.S.	150	0,3292			150	0,3292														
42	TATRA BANKA A.S.	3 147	6,8981			50	0,1097							3 097	6,7884						
43	TELEFONICA EMISIONES SAU	308	0,6744			308	0,6744														
44	UNICREDIT SPA	201	0,4402			201	0,4402														
45	VÚB, A.S.	99	0,2169			99	0,2169														
46	VÚB, A.S.	642	1,4069			642	1,4069														
47	ING BANK N.V., pobočka zahraničnej banky	1 248	2,7364											1 248	2,7364						
48	UNICREDIT BANK SLOVAKIA A.S.	1 263	2,7681											1 263	2,7681						
49	HSBC BANK plc, pobočka zahraničnej banky	218	0,4770											218	0,4770						
50	SLOVENSKÁ SPORITELŇA, A.S.	2 888	6,3302											2 888	6,3302						
51	VŠEOBECNÁ ÚVEROVÁ BANKA A.S.	3 274	7,1781											3 274	7,1781						
52	Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s., BENEFIT z.ú.f.	3 580	7,8476																	3 580	7,8476

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s., STABILITA dlhopisový dôchodkový fond

Čítenie podľa sektorového hľadiska

č. r.	Sektore klasifikácie ekonomických činností	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL, OFF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzenie devízového rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	CELKOM	45 615,9130	100,0000			23 341,4890	51,1696					2 191,2060	4,8036	16 503,4440	36,1791					3 579,7740	7,8476
2	649	22 652,6610	49,6596			6 149	13,4804							16 503	36,1791						
3	619	307,6260	0,6744			308	0,6744														
4	841	19 023,8040	41,7043			16 833	36,9007					2 191	4,8036								
5	351	52,0480	0,1141			52	0,1141														
6	653	3 579,7740	7,8476																	3 580	7,8476

Čítenie podľa geografického hľadiska

č. r.	Štáty	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL, OFF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzenie devízového rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu		
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
1a	České štáty	43 679	95,7540			21 405	46,9246					2 191	4,8036	16 503	36,1791					3 580	7,8476	
1b	Nechlenské štáty	1 936	4,2451			1 936	4,2451															
1	CELKOM	45 616	100,0000			23 341	51,1696					2 191	4,8036	16 503	36,1791					3 580	7,8476	
2	BG	213	0,46726	0	0	213	0,46726	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
3	DE	23	0,05046	0	0	23	0,05046	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
4	EE	52	0,1141	0	0	52	0,1141	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
5	ES	308	0,67438	0	0	308	0,67438	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6	FR	53	0,11699	0	0	53	0,11699	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
7	GB	311	0,68128	0	0	311	0,68128	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8	HR	1 620	3,55132	0	0	1 620	3,55132	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
9	IT	327	0,71777	0	0	327	0,71777	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
10	LT	1 312	2,87534	0	0	1 312	2,87534	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
11	NL	542	1,18827	0	0	542	1,18827	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
12	PL	4 620	10,12764	0	0	4 620	10,12764	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
13	RO	308	0,67483	0	0	308	0,67483	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
14	RU	316	0,69374	0	0	316	0,69374	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
15	SE	130	0,28566	0	0	130	0,28566	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
16	SI	3 875	8,49503	0	0	2 679	5,87192	0	0	0	0	1 197	2,62311							0	0	
17	SK	30 373	66,58488	0	0	9 295	20,37761	0	0	0	0	995	2,18040	16 503	36,17914					0	3 580	7,84764
18	US	1 232	2,70104	0	0	1 232	2,70104	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

Čítenie podľa menového hľadiska

č. r.	Zostatková fúzia úrokových mier	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL, OFF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzenie devízového rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu		
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
1	Majetok demoninovaný v EUR																					
2	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	2 111	4,6278			613	1,3433							1 498	3,2846							
3	od 1 do 3 mesiacov vrátane	3 194	7,0020			1 188	2,6054							2 006	4,3966							
4	od 3 do 6 mesiacov vrátane	5 363	11,7578			977	2,1418					1 197	2,6231	3 190	6,9929							
5	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane	16 447	36,0555			8 947	19,6147					995	2,1805	6 505	14,2603							
6	od 1 do 3 rokov vrátane	13 567	29,7413			10 262	22,4966							3 305	7,2448							
7	od 3 do 5 rokov vrátane	1 302	2,8338			1 302	2,8338															
8	od 5 do 10 rokov vrátane	52	0,1141			52	0,1141															
9	od 10 do 15 rokov vrátane																					
10	nad 15 rokov																					
11	nedefinované	3 580	7,8476																		3 580	7,8476
12	CELKOM	45 616	100,0000			23 341	51,1696					2 191	4,8036	16 503	36,1791					3 580	7,8476	

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s., STABILITA dlhopisový dôchodkový fond

3. Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov v dôchodkovom fonde

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem penále v eurách spolu	Počet sporiteľov podľa pohlavia		Počet sporiteľov podľa spôsobu		Zmena stavov sporiteľov				
			muži	ženy	aktívny	pasívny	medzi DF v rámci DSS		z DSS do inej DSS		úmrtnia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
14 446	2 983 164	0	7 472	6 974	13 089	1 357	4 884	1	95	87	25

4. Výkaz pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	42
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	40
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	2
2.	Vlastné imanie	7	45 574
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	45 574
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	45 616

**Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.,
STABILITA dlhopisový dôchodkový fond**

5. Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	323
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	0
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	120
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	190
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	13
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	61
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	56
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	5
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	48
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	48
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	13
7.	Zisk/strata z obchodov určených na obmedzenie devízového rizika	19	0
a)	swapy	20	
b)	forwardy	21	
c)	opcie	22	
8.	Zisk/strata z devízových operácií	23	
9.	Zisk/strata z predaja iného majetku	24	
10.	Iné výnosy	25	5
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	5
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	
c)	ostatné výnosy	28	
11.	Iné náklady	29	46
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	295

**Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.,
STABILITA dlhopisový dôchodkový fond**

6. Účtovná zvierka dôchodkového fondu

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	40 787 909	13 362 646
1.	Dlhopisy	25 532 696	9 074 611
a)	bez kupónov	2 191 206	3 711 034
b)	s kupónmi	23 341 490	5 363 577
2.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
a)	obchodovateľné akcie	-	-
b)	neobchodovateľné akcie	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
3.	Podielové listy	-	-
a)	otvorených podielových fondov	-	-
b)	ostatné	-	-
4.	Krátkodobé pohľadávky	15 255 213	4 288 035
5.	Obrátené repoobchody	-	-
6.	Deriváty	-	-
7.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	4 828 007	270 720
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 248 233	270 720
9.	Ostatný majetok	3 579 774	-
	Aktíva spolu	45 615 916	13 633 366

x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)	41 919	17 562
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/ukončenia sporenia/ ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	39 990	17 562
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Ostatné záväzky	1 929	-
II.	Vlastné imanie	45 573 997	13 615 804
7.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ /Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	45 573 997	13 615 804
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	295 099	166 818
	Pasíva spolu	45 615 916	13 633 366

**Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.,
STABILITA dlhopisový dôchodkový fond**

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Porovnateľné účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	323 029	92 964
1.1.	úroky	323 029	92 964
1.2.	výsledok zaistenia	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	-	-
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	-	-
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./a.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	13 466	(13 488)
5./b.	Zisk/strata z operácií s devízami	-	-
6/c.	Zisk/strata z derivátov	-	-
7/d.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8/e.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	4 650	-
I.	Výnos z majetku vo fonde	341 145	79 476
f.	Transakčné náklady	(615)	-
g.	Bankové a iné poplatky	(186)	-
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	340 344	79 476
h.	Náklady na financovanie fondu	-	-
h.1.	náklady na úroky	-	-
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
h.3.	náklady na dane a poplatky	-	-
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	340 344	79 476
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	(39 990)	-
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(5 255)	-
A.	Zisk alebo strata	295 099	79 476

**Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.,
STABILITA dlhopisový dôchodkový fond**

7. Skrátená verzia polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkových fondoch

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2012	Hodnota v tis. eur k 31.12.2011	Hodnota v tis. eur k 31.12.2010
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	40 788	13 363	10 309
1.	Dlhopisy	2	25 533	9 075	7 484
a)	bez kupónov	3	2 191	3 711	4 558
b)	s kupónmi	4	23 342	5 364	2 925
2.	Akcie	5			
3.	Podielové listy	6			
a)	otvorených podielových fondov	7			
b)	ostatné	8			
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	15 255	4 288	2 826
5.	Dlhodobé pohľadávky	10			
6.	Deriváty	11			
II.	Neinvestičný majetok	12	4 828	271	33
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	1 248	271	33
8.	Ostatný majetok	14	3 580	0	0
	Aktíva v dôchodkovom fonde celkom	15	45 616	13 633	10 342
I.	Závazky	16	42	18	14
1.	Závazky voči bankám	17			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	18			
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	40	18	14
4.	Závazky z derivátových operácií	20			
5.	Ostatné záväzky	21	2	0	0
II.	Vlastné imanie	22	45 574	13 616	10 328
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	23	45 574	13 610	10 324
2.	Dôchodkové jednotky na garančnom účte	24	0	6	4
	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	25	45 616	13 633	10 342

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2012	Hodnota v tis. eur k 30.6.2011	Hodnota v tis. eur k 30.6.2010
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	323	89	52
2.	Výnosy z podielových listov	2			
3.	Výnosy z dividend	3			
4.a	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4	13	-13	-17
5.b	Čistý zisk/(strata) z devizových operácií	5			
6.c	Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	6			
7.d	Čistý zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	7			
8.e	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	8	5	4	0
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	9	341	79	35
f	Náklady na financovanie fondu	10	46		
III.	Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	11	295	79	35
g	Dane	12	0	0	2
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	13	295	79	32

**Dôchodková správcovská spoločnosť
Poštovej banky, d.s.s., a.s.,
Dvořákovo nábrežie 4
811 02 Bratislava**

Priebežná účtovná zvierka dôchodkového fondu:

**Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s.,
a.s., STABILITA dlhopisový dôchodkový fond
k 30. júnu 2012**

S Ú V A H A
dôchodkového fondu
k 30.6.2012
v eurách

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	40 787 909	13 362 646
1.	Dlhopisy	25 532 696	9 074 611
a)	bez kupónov	2 191 206	3 711 034
b)	s kupónmi	23 341 490	5 363 577
2.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
a)	obchodovateľné akcie	-	-
b)	neobchodovateľné akcie	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
3.	Podielové listy	-	-
a)	otvorených podielových fondov	-	-
b)	ostatné	-	-
4.	Krátkodobé pohľadávky	15 255 213	4 288 035
5.	Obrátené repoobchody	-	-
6.	Deriváty	-	-
7.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	4 828 007	270 720
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 248 233	270 720
9.	Ostatný majetok	3 579 774	-
	Aktíva spolu	45 615 916	13 633 366

x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)	41 919	17 562
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/ukončenia sporenia/ ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	39 990	17 562
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Ostatné záväzky	1 929	-
II.	Vlastné imanie	45 573 997	13 615 804
7.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ /Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	45 573 997	13 615 804
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	295 099	166 818
	Pasíva spolu	45 615 916	13 633 366

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
dôchodkového fondu
za 6 mesiacov roku 2012
v eurách

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Porovnateľné účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	323 029	92 964
1.1.	úroky	323 029	92 964
1.2.	výsledok zaistenia	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	-	-
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	-	-
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./a.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	13 466	(13 488)
5./b.	Zisk/strata z operácií s devízami	-	-
6/c.	Zisk/strata z derivátov	-	-
7/d.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8/e.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	4 650	-
I.	Výnos z majetku vo fonde	341 145	79 476
f.	Transakčné náklady	(615)	-
g.	Bankové a iné poplatky	(186)	-
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	340 344	79 476
h.	Náklady na financovanie fondu	-	-
h.1.	náklady na úroky	-	-
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
h.3.	náklady na dane a poplatky	-	-
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	340 344	79 476
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	(39 990)	-
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(5 255)	-
A.	Zisk alebo strata	295 099	79 476

Poznámky na stranách 3 až 16 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Poznámky Individuálnej účtovnej závierky zostavenej k 30. júnu 2012

v - eurocentoch

- celých eurách

Za obdobie od mesiac rok do mesiac rok

Za bezprostredne predchádzajúce obdobie od do

Dátum vzniku účtovnej jednotky

Účtovná závierka

*) - riadna
 - mimoriadna
 - priebežná

Účtovná závierka

*) - zostavená
 - schválená

IČO

DIČ

Kód SK NACE

. .

Názov správцovskej spoločnosti

Dôchodková správцovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.

Názov spravovaného fondu

Dôchodková správцovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s. STABILITA dlhopisový dôchodkový fond

Sídlo správцovskej spoločnosti

Ulica

Dvořákovo nábrežie

Číslo

PSČ

Názov obce

Bratislava




Číslo telefónu

/

Číslo faxu

E-mailová adresa

e v a . p l u l i k o v a @ d s s p a b k . s k

Zostavené dňa: 15.8.2012	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správцovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa:			

A. Všeobecné informácie o fonde

1. Údaje o fonde

Názov dôchodkového fondu

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s., STABILITA dlhopisový dôchodkový fond (ďalej len „fond“). Legislatívnu zmenou zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej aj „zákon o sds“) došlo v priebehu roku 2012 k premenovaniu fondu z konzervatívneho na dlhopisový.

Druh fondu

Fond má formu dlhopisového dôchodkového fondu podľa zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej aj „zákon o sds“). Fond nemá právnu subjektivitu, a je denominovaný v eurách (EUR).

Predpokladaná doba jeho trvania

Fond je vytvorený na neurčitý čas. Bol vytvorený dňa 22.03.2005 v deň pripísania prvého príspevku na bežný účet fondu u depozitára. Dátum založenia fondu je 01.01.2005.

Popis činnosti fondu

Majetok vo fonde je spoločným majetkom sporiteľov a poberateľov dôchodku starobného dôchodkového sporenia (ďalej „sporiteľov“), pričom podiel sporiteľa na tomto majetku je vyjadrený pomerom dôchodkových jednotiek na osobnom dôchodkovom účte sporiteľa ku všetkým dôchodkovým jednotkám tohto dôchodkového fondu.

Majetok v dôchodkovom fonde môže byť použitý iba s cieľom zabezpečiť riadne a bezpečné investovanie majetku v dôchodkovom fonde a ochranu sporiteľov a poberateľov dôchodku starobného dôchodkového sporenia.

Investičná stratégia fondu

Dôchodková správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky zhromaždené vo fonde v súlade so zákonom a štatútom fondu predovšetkým do nástrojov peňažného trhu s krátkou dobou do splatnosti a do krátkodobých cenných papierov denominovaných v eurách, a ďalej do dlhových cenných papierov denominovaných v eurách ale v inej mene so 100%-ným zabezpečením voči menovému riziku. Výnos fondu nepodlieha výkyvom menových kurzov. Fond trvalo investuje na peňažnom a kapitálovom trhu do cenných papierov a investičných nástrojov s pevnou alebo variabilnou úrokovou sadzbou, vydaných najmä štátom, centrálnou bankou alebo bankou. Cieľom investičnej stratégie fondu je dosahovania maximálneho kladného zhodnotenia hodnoty dôchodkovej jednotky v polročnom časovom horizonte v súlade so stanovenou referenčnou hodnotou pri súčasnej minimalizácii rizika investičných nástrojov v portfóliu fondu. Cieľ investičnej stratégie bude DSS dosahovať predovšetkým akumuláciou výnosov z úročených finančných nástrojov a dôkladným riadením durácie a citlivosti na kreditné riziko týchto finančných nástrojov. Prostriedky vo fonde budú investované tak, aby očakávaný akumulovaný výnos maximálne pokrýval riziká spojené s investovaním do finančných nástrojov s prihliadnutím na referenčnú hodnotu a polročný investičný horizont. DSS bude do majetku fondu nadobúdať cenné papiere a investičné nástroje so splatnosťou prevyšujúcou investičný horizont len ak to bude v súlade s cieľom investičnej stratégie a budú to umožňovať výnosovo-rizikové charakteristiky týchto finančných nástrojov.

Majetok vo fonde je investovaný len do peňažných a dlhopisových investícií a obchodov určených na obmedzenie devízového rizika. Majetok vo fonde nesmie byť vystavený devízovému riziku.

Majetok vo fonde môže dosahovať maximálnu priemernú modifikovanú duráciu v hodnote 2. Priemerná modifikovaná durácia vyjadruje pomer zmeny hodnoty majetku vo fonde pri jednotkovej zmene úrokovej sadzby, ktorá priamo alebo nepriamo ovplyvňuje hodnotu majetku vo fonde.

Depozitár fondu

Depozitárom fondu je ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, IČO: 30 844 754.

2. Údaje o správcovskej spoločnosti:

Obchodné meno správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s. (ďalej „Spoločnosť“) so sídlom Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, IČO 35 904 305.

Vznik spoločnosti

Spoločnosť bola založená dňa 28. júna 2004 na dobu neurčitú.

V obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. je zapísaná v odd. Sa, vložka 3443/B s dňom vzniku 20. októbra 2004.

Povolenie na vznik a činnosť Spoločnosti bolo udelené Úradom pre finančný trh dňa 7. októbra 2004 č. GRUFT-006/2004/PDSS.

Obchodné meno priamej materskej spoločnosti

Poštová banka, a.s. so sídlom Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava, PSČ 811 02, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, odd. Sa, vložka č. 501/B.

Obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny

ISTROKAPITÁL SE so sídlom 41 – 43 Klimentos Street, 1061 Nicosia, Cyprus.

B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

1. Princíp zostavenia účtovnej závierky

Účtovná závierka fondu k 30. júnu 2012 bola zostavená ako priebežná účtovná závierka podľa § 18 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2012 do 30. júna 2012 na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania fondu. Bezprostredne predchádzajúce obdobie je obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011 a porovnateľným účtovným obdobím je obdobie od 1. januára 2011 do 30. júna 2011.

Valné zhromaždenie schválilo účtovnú závierku fondu za bezprostredne predchádzajúce obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011 dňa 11.6.2012.

2. Účtovné zásady a účtovné metódy

Účtovná závierka fondu k 30. júnu 2012, ktorá pozostáva zo súvahy, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke, bola zostavená v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 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 osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších zmien a doplnkov.

Účtovná závierka fondu bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazuje v období, s ktorým súvisí.

Použitá mena v účtovnej závierke je euro (ďalej len „EUR“), všetky zostatky sú uvedené eurách, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Spoločnosť vedie účtovníctvo fondu oddelene od svojho majetku a od majetku v iných dôchodkových fondoch, ktoré Spoločnosť vytvorila a spravuje.

Zásady hospodárenia s majetkom, oceňovanie majetku a použitie účtovných zásad a metód v dôchodkovom fonde je v súlade s platným zákonom o účtovníctve, ostatnými všeobecne záväznými predpismi a štatútom fondu.

2.1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve fondu obsahujú dlhopisy a štátne pokladničné poukážky a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/ strata z operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh, a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 48/2005 určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka, a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia a iných položiek.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa krátkodobé pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

V súvahe sú pod krátkodobými pohľadávkami vykázané aj vklady s dohodnutou dobou splatnosti do dvoch rokov.

2.3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

2.4. Ostatný majetok

Ostatný majetok predstavuje majetok, ktorý nie je vytvorený primárne na účel zhodnocovania majetku sporiteľov. Tvoria ho krátkodobé pohľadávky voči tretím stranám a iným fondom Spoločnosti a iné položky.

Ostatný majetok je pri prvotnom vykázaní ocenený v reálnej hodnote, diskontovaný efektívnou úrokovou mierou. Krátkodobé pohľadávky, ktoré sa neoceňujú reálnou hodnotou sa oceňujú menovitou hodnotou.

2.5. Závazky

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu výplat sporiteľom, prestupov medzi fondmi Spoločnosti a fondmi iných dôchodkových správcovských spoločností, odplaty dôchodkovej správcovskej spoločnosti, odplaty depozitárovi a iné položky.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré sa neoceňujú reálnou hodnotou sa oceňujú menovitou hodnotou.

2.6. Daň z príjmov

Pri zdaňovaní postupuje fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Podľa § 12 predmetného zákona sú predmetom dane daňovníka, ktorý je dôchodkovou správcovskou spoločnosťou a vytvára a spravuje dôchodkové fondy, len príjmy dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Z toho dôvodu fond neúčtuje o splatnej a odloženej dani z príjmov.

2.7. Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá ku dňu prvotného vykázania referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB).

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom vyhláseným ECB v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom ECB k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z devízových operácií“.

2.8. Dôchodkové jednotky

Podľa § 75 ods. 5 zákona o sds sa aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v deň výpočtu určí ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu.

Fond účtuje o dôchodkových jednotkách na príslušnom účte účtovej skupiny 50 ako „Dôchodkové jednotky“, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

2.9. Vykazovanie výnosov a nákladov

Fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Nákladmi fondu sú najmä:

- a) náklady z operácií s cennými papiermi
- b) dane vzťahujúce sa na majetok fondu,
- c) poplatky subjektu, ktorý zabezpečuje vyrovnanie obchodov s finančnými nástrojmi,
- d) poplatky za vedenie bežných účtov a vkladových účtov v bankách,
- e) poplatky obchodníkom s cennými papiermi,
- f) poplatky centrálnemu depozitárovi spojené so správou cenných papierov, alebo inej osobe, ktorá zabezpečuje správu cenných papierov mimo územia Slovenskej republiky,
- g) pomerná časť odplaty za výkon činnosti depozitára, ktorá zodpovedá podielu majetku vo fonde k celkovému majetku spravovaného DSS.

Výnosy fondu sú najmä:

- a) výnosy z predaja cenných papierov,
- b) prijaté úroky z vkladových a bežných účtov v bankách,
- c) prijaté výnosy z cenných papierov,
- d) výnosy z operácií na finančnom trhu.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradenia úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.10. Poplatky

Dôchodková správcovská spoločnosť má právo na odplatu za:

- správu dôchodkového fondu
- vedenie osobného dôchodkového účtu
- zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde.

Odplata za správu dôchodkového fondu za jeden kalendárny rok správy dôchodkového fondu je 0,3 % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Dôchodková správcovská spoločnosť je povinná určiť pomernú časť odplaty za správu každý pracovný deň.

Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu je 1% zo sumy príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb.

Odplata za zhodnotenie majetku fondu sa určuje každý pracovný deň a je stanovená vo výške 5,6% zo zhodnotenia majetku vo fonde. Na účely výpočtu výšky odplaty dôchodkovej správcovskej spoločnosti vo fonde sa zhodnotením majetku rozumie kladný výsledok pomeru predbežnej aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky a maximálnej aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky za posledné tri kalendárne roky (najskôr od 1.4.2012) zníženého o hodnotu 1.

2.11. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia kúpy, ak dohodnutá doba medzi uzavretím zmluvy a dohodnutým vyrovnaním obchodu nie je dlhšia ako obvyklá doba na vyrovnanie obchodov podľa bežných obchodných zvyklostí na príslušnom trhu. Ak je táto doba dlhšia, dňom uskutočnenia účtovného prípadu je prvý deň lehoty, počas ktorej má byť obchod podľa dohody vyrovnaný.

C. Prehľad o peňažných tokoch

	Bežné účtovné obdobie	Porovnateľné účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	163 507	79 464
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(54 400)	(31 275)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	6 246 909	4 081 457
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(22 620 750)	(4 308 988)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(6 056)	-
Záväzky voči dodávateľom (+)	1 929	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(16 268 861)	(179 342)
Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(10 878 432)	(1 008 296)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(10 878 432)	(1 008 296)
Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	2 983 164	1 257 302
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	25 231 302	176 813
Dedičstvá (-)	(89 660)	(85 331)
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	28 124 806	1 348 784
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	977 513	161 146
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	270 720	32 541
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	1 248 233	193 687

D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Porovnateľné účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	13 615 804	10 328 154
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	342 074 171	263 125 412
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,0398	0,0393
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	2 983 164	1 257 302
2.	Zisk alebo strata fondu	295 099	79 476
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu, vedenie fondu a zhodnotenie fondu	(41 486)	(29 406)
6.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	28 721 416	91 482
II.	Nárast/pokles čistého majetku	31 958 193	1 398 854
A.	Čistý majetok na konci obdobia	45 573 997	11 727 008
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplnkových dôchodkových jednotiek	1 133 128 414	296 632 504
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,0402	0,0395

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

Aktíva

1. Dlhopisy a ich členenie

Číslo riadku	1. I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	1 196 556	637 850
4.	Do jedného roku	1 575 202	2 268 182
5.	Do dvoch rokov	595 632	482 400
6.	Do piatich rokov	11 682 947	2 428 760
7.	Nad päť rokov	10 482 359	3 257 419
	Spolu	25 532 696	9 074 611

Číslo riadku	1. II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	612 734	1 970 335
2.	Do troch mesiacov	1 188 490	1 022 320
3.	Do šiestich mesiacov	2 223 579	1 960 529
4.	Do jedného roku	9 942 089	1 183 850
5.	Do dvoch rokov	7 988 024	2 652 208
6.	Do piatich rokov	3 525 731	285 369
7.	Nad päť rokov	52 049	-
	Spolu	25 532 696	9 074 611

Číslo riadku	1. III. Dlhopisy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Dlhopisy bez kupónov	2 191 206	3 711 034
1.1.	nezaložené	2 191 206	3 711 034
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi	23 341 490	5 363 577
2.1.	nezaložené	23 341 490	5 363 577
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	25 532 696	9 074 611

2. Krátkodobé pohľadávky a ich členenie

Číslo riadku	4. I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	1 205 831	846 791
4.	Do jedného roku	6 385 000	3 441 244
5.	Do dvoch rokov	7 664 382	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	15 255 213	4 288 035

Číslo riadku	4. II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	1 483 591	492 183
2.	Do troch mesiacov	772 019	1 338 995
3.	Do šiestich mesiacov	1 500 970	609 391
4.	Do jedného roku	7 281 236	1 847 466
5.	Do dvoch rokov	4 217 397	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	15 255 213	4 288 035

Číslo riadku	4. III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti - zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	15 255 213	4 288 035
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	15 255 213	4 288 035

Číslo riadku	4. IV. Krátkodobé pohľadávky podľa druhu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Termínované vklady - istina	15 130 068	4 251 635
2.	Úroky z termínovaných vkladov	125 145	36 400
	Spolu	15 255 213	4 288 035

3. Prehľad peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov

Číslo riadku	8. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	1 248 233	270 720
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a 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 tri mesiace	-	-
x	Medzisúččet - súvaha	1 248 233	270 720
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	1 248 233	270 720

Peňažné prostriedky sú denominované v mene EUR.

4. Prehľad ostatného majetku a jeho členenie

Číslo riadku	9. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Prestup sporiteľa z fondu Benefit	3 579 774	-
	Spolu	3 579 774	-

Pasíva

1. Prehľad krátkodobých záväzkov a ich členenie

Číslo riadku	3. I. Záväzky voči správcovskej spoločnosti podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	6 348
2.	Do troch mesiacov	39 990	11 214
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	39 990	17 562

Číslo riadku	3. II. Záväzky voči správcovskej spoločnosti podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	17 562
2.	Do troch mesiacov	39 990	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	39 990	17 562

Číslo riadku	3. III. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky za vedenie osobného dôchodkového účtu	-	7 089
2.	Poplatky za správu fondu	28 904	9 812
3.	Poplatky za zhodnotenie majetku fondu	11 086	661
	Spolu	39 990	17 562

Číslo riadku	6.I. Ostatné záväzky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	1 929	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	1 929	-

Číslo riadku	6.II. Ostatné záväzky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	1 929	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	1 929	-

Číslo riadku	6.III. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z poplatkov za správu a úschovu cenných papierov	900	-
2.	Záväzky z poplatkov depozitára	1 029	-
	Spolu	1 929	-

Výkaz ziskov a strát

1. Výnosy z úrokov

Číslo riadku	1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Porovnateľné účtovné obdobie
1.	Bežné účty	464	846
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady	120 040	29 650
4.	Dlhové cenné papiere	202 525	62 468
	Spolu	323 029	92 964

2. Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi

Číslo riadku	4./a Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	Bežné účtovné obdobie	Porovnateľné účtovné obdobie
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	6 765	(4 302)
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	871	(9 186)
4.	Podielové listy	-	-
	Spolu	13 466	(13 488)

3. Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom

Číslo riadku	8./e. Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	Bežné účtovné obdobie	Porovnateľné účtovné obdobie
1.	Rozpustenie garančného fondu	4 650	-
	Spolu	4 650	-

4. Bankové a iné poplatky

Číslo riadku	I.g. Bankové a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Porovnateľné účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	186	-
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	Spolu	186	-

5. Náklady na odplatu za správu fondu

Číslo riadku	III.i. Náklady na odplatu za správu fondu	Bežné účtovné obdobie	Porovnateľné účtovné obdobie
1.	Poplatky za správu fondu	(28 904)	-
2.	Poplatky za zhodnotenie majetku fondu	(11 086)	-
	Spolu	(39 990)	-

6. Náklady na odplaty za služby depozitára

Číslo riadku	III.j. Náklady na odplaty za služby depozitára	Bežné účtovné obdobie	Porovnateľné účtovné obdobie
1.	Poplatky za správu a úschovu cenných papierov	(2 255)	-
2.	Poplatky depozitára	(3 000)	-
	Spolu	(5 255)	-

F. Prehľad o iných aktívach a iných pasívach (Podsúvaha)

Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

G. Ostatné poznámky

Informácie o skutočnostiach, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, do dňa zostavenia účtovnej závierky

S účinnosťou od 1. septembra 2012 boli NR SR prijaté ďalšie legislatívne zmeny v zákone o sds, predovšetkým:

- otvorenie II. piliera na obdobie 5 mesiacov
- zníženie príspevkov z 9% na 4%

Po 30. júni 2012 nenastali v dôchodkovom fonde ďalšie udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.