



Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.
BENEFIT vyvážený dôchodkový fond

Ročná správa o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde
k 31.12.2011

**Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.,
BENEFIT vyvážený dôchodkový fond**

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s., BENEFIT vyvážený dôchodkový fond

1. Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

DSS Poštovej banky, d.s.s., a.s., BENEFIT vyvážený d.f.

Identifikačný kód

2203060006

Stav ku dňu

31.12.2011

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

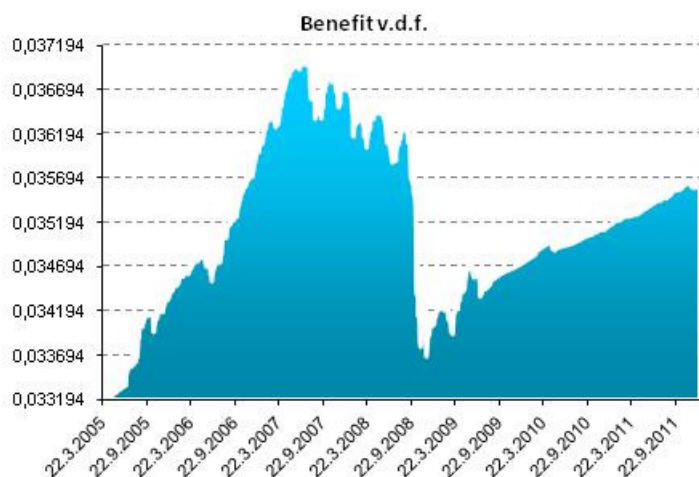
Majetok v dôchodkovom fonde Benefit bol v druhom polroku 2011 investovaný do nástrojov peňažného a dlhopisového trhu. Hlavnú zložku portfólia tvorili štátne dlhopisy a štátne pokladničné poukážky vydané členskými krajinami EÚ spolu s termínovanými vkladmi. V menšej miere boli zastúpené podnikové a bankové dlhopisy.

Uplynulý rok neprial rizikovým aktívam vo všeobecnosti, pričom za hlavnú príčinu negatívneho vývoja môžeme označiť predovšetkým dlhovú krízu v Eurozóne, ktorá hrala hlavnú úlohu v sledovaných správach počas väčšiny roka. Zároveň sa pod to podpísalo aj badateľné spomalenie svetového hospodárstva. Slovenské štátne dlhopisy po dobrom úvode zaznamenali najmä koncom roka pokles záujmu investorov a nárast výnosov v dôsledku niekoľkých neúspešných aukcií a tiež kvôli narastajúcej hrozbe problematického financovania dlhu a deficitu verejných financií. Zhodnotenie dôchodkových fondov bolo pozitívne ovplyvnené predovšetkým zaujímavými výnosmi na strednodobých termínovaných vkladoch v slovenských bankách a úrokmi na dlhopisoch štátov strednej a východnej Európy. Mierny negatívny príspevok patril akciovej zložke, ktorá bola v úvode roka v malej miere zastúpená vo vyváženom a rastovom portfóliu.

Správcovská spoločnosť spravovala majetok konzervatívnou investičnou stratégiou, s dôrazom na stabilné kladné zhodnotenie majetku fondu.

Hospodárenie v nasledujúcom období bude pod vplyvom legislatívnych zmien, ktoré budú od 1.4.2012 a vývoja na finančných trhoch.

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s., BENEFIT vyvážený dôchodkový fond

2. Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

DSS Poštovej banky, d.s.s., a.s., BENEFIT vyvážený d.f.

Identifikačný kód

2203060006

Stav ku dňu

31.12.2011

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	0	0,0005
	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 zrejme, 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	26 378	34,6025
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	13 797	18,0988
	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 zrejme, 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 zrejme, 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 zrejme, 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	8 991	11,7942
	Vydané alebo zaručené členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi	18		
	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		
	Peňažné prostriedky na bežnom účete u depozitára	24	1 354	1,7757
Bežné účty a vkladové účty podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	Peňažné prostriedky na vkladovom účete 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		
	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	25 712	33,7284
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 nespĺňajú 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		
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde		33	76 232	100,0000
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		34	92	0,1203
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde		35	76 141	99,8798

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s., BENEFIT vyvážený dôchodkový fond

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

DSS Poštovej banky, d.s.s., a.s., BENEFIT vyvážený d.f.

Identifikačný kód

2203060006

Stav ku dňu

31.12.2011

Čítanie podľa emitentov

čís. r.	Emitenti/Banky	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 %	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	76 232	100,0000	0	0,0005	40 175	52,7013					8 991	11,7942	27 066	35,5041						
2	AAREAL BANK AG	130	0,1700			130	0,1700														
3	ABN AMRO BANK NV	301	0,3955			301	0,3955														
4	CREDIT AGRICOLE	197	0,2590			197	0,2590														
5	BANQUE PSA FINANCE	301	0,3951			301	0,3951														
6	REPUBLIC OF BULGARIA	673	0,8823			673	0,8823														
7	BMW FINANCE NV	449	0,5894			449	0,5894														
8	CROATIAN BK RECON & DEV	28	0,0367			28	0,0367														
9	CROATIAN BK RECON & DEV	1 314	1,7232			1 314	1,7232														
10	HSBC FINANCE CORP	486	0,6379			486	0,6379														
11	Československá obchodná banka, a.s.	5 428	7,1209			105	0,1372							5 324	6,9836						
12	OTP BANKA SLOVENSKO, A.S.	152	0,1995			152	0,1995														
13	INTESA SANPAOLO SPA	601	0,7890			601	0,7890														
14	Československá obchodná banka, a.s.	567	0,7435			567	0,7435														
15	KRAFT FOODS INC	316	0,4147			316	0,4147														
16	REPUBLIC OF LITHUANIA	303	0,3981			303	0,3981														
17	REPUBLIC OF LITHUANIA	948	1,2433			948	1,2433														
18	LUDOVÁ BANKA, A.S.	2 310	3,0305			296	0,3886							2 014	2,6420						
19	NOVA LJUBLJANSKA BANK DD	1 213	1,5914			1 213	1,5914														
20	PHILIPS ELECTRONICS NV	0	0,0005	0	0,0005																
21	POLAND GOVERNMENT	2 762	3,6236			2 762	3,6236														
22	POLAND GOVERNMENT	179	0,2344			179	0,2344														
23	RABOBANK NEDERLAND	602	0,7896			602	0,7896														
24	ROMANIA GOVERNMENT	1 177	1,5435			1 177	1,5435														
25	SWEDISH HOUSING FIN CORP	603	0,7905			603	0,7905														
26	SID BANKA EXPORT AND DEV	2 112	2,7708			2 112	2,7708														
27	SAMPO OYJ	307	0,4022			307	0,4022														
28	MINISTERSTVO FINANCIÍ SR	3 759	4,9316			3 759	4,9316														
29	MINISTERSTVO FINANCIÍ SR	1 694	2,2225									1 694	2,2225								
30	MINISTERSTVO FINANCIÍ SR	8 341	10,9422			8 341	10,9422														
31	MINISTERSTVO FINANCIÍ SR	17	0,0228			17	0,0228														
32	MINISTERSTVO FINANCIÍ SR	1 627	2,1345			1 627	2,1345														
33	MINISTERSTVO FINANCIÍ SR	744	0,9758			744	0,9758														
34	MINISTERSTVO FINANCIÍ SR	250	0,3274			250	0,3274														
35	MINISTERSTVO FINANCIÍ SR	7 455	9,7799			7 455	9,7799														
36	MINISTERSTVO FINANCIÍ SR	7 297	9,5717									7 297	9,5717								
37	TATRA BANKA, A.S.	5 429	7,1210			150	0,1962							5 279	6,9248						
38	TATRA BANKA, A.S.	293	0,3850			293	0,3850														
39	TELECOM ITALIA FIN SA	318	0,4176			318	0,4176														
40	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	316	0,4139			316	0,4139														
41	UNICREDIT SPA	620	0,8137			620	0,8137														
42	VÚB, A.S.	162	0,2120			162	0,2120														
43	ING BANK N.V., pobočka zahraničnej banky	1 354	1,7757											1 354	1,7757						
44	UNICREDIT BANK SLOVAKIA A.S.	2 014	2,6421											2 014	2,6421						
45	HSBC BANK plc, pobočka zahraničnej banky	1 202	1,5762											1 202	1,5762						
46	SLOVENSKÁ SPORITELŇA, A.S.	5 427	7,1189											5 427	7,1189						
47	VŠEOBECNÁ ÚVEROVÁ BANKA, A.S.	4 453	5,8409											4 453	5,8409						

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s., BENEFIT vyvážený dôchodkový fond

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

DSS Poštovej banky, d.s.s., a.s., BENEFIT vyvážený d.f.

Identifikačný kód

2203060006

Stav ku dňu

31.12.2011

Čtenie podľa sektorového hľadiska

č. r.	Sektory klasifikácie ekonomických činností	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF 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	76 232,3820	100,0000	0,3580	0,0005	40 175,4320	52,7013					8 991,0030	11,7942	27 065,5890	35,5041						
2	649	38 382,3550	50,3492			11 317	14,8451							27 066	35,5041						
3	651	306,5900	0,4022			307	0,4022														
4	841	37 226,9830	48,8336			28 236	37,0394					8 991	11,7942								
5	264	0,3580	0,0005	0	0,0005																
6	108	316,0960	0,4147			316	0,4147														

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

DSS Poštovej banky, d.s.s., a.s., BENEFIT vyvážený d.f.

Identifikačný kód

2203060006

Stav ku dňu

31.12.2011

Čtenie podľa geografického hľadiska

č. r.	Štáty	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF 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	74 891	98,2401	0	0,0005	38 834	50,9414					8 991	11,7942	27 066	35,5041						
1b	Nechéské štáty	1 342	1,7599			1 342	1,7599														
1	CELKOM	76 232	100,0000	0	0,0005	40 175	52,7013					8 991	11,7942	27 066	35,5041						
2	BG	673	0,88232	0		673	0,88232		0					0	0				0	0	0
3	DE	130	0,17004	0		130	0,17004		0					0	0				0	0	0
4	FI	307	0,40218	0		307	0,40218		0					0	0				0	0	0
5	FR	301	0,39508	0		301	0,39508		0					0	0				0	0	0
6	GB	197	0,25895	0		197	0,25895		0					0	0				0	0	0
7	HR	1 342	1,75987	0		1 342	1,75987		0					0	0				0	0	0
8	IT	1 222	1,6027	0		1 222	1,6027		0					0	0				0	0	0
9	LT	1 251	1,64136	0		1 251	1,64136		0					0	0				0	0	0
10	LU	318	0,41758	0		318	0,41758		0					0	0				0	0	0
11	NL	1 353	1,77495	0	0,00047	1 353	1,77448		0					0	0				0	0	0
12	PL	2 941	3,85796	0		2 941	3,85796		0					0	0				0	0	0
13	RO	1 177	1,54352	0		1 177	1,54352		0					0	0				0	0	0
14	SE	603	0,79046	0		603	0,79046		0					0	0				0	0	0
15	SI	3 325	4,36219	0		3 325	4,36219		0					0	0				0	0	0
16	SK	59 975	78,67446	0		23 919	31,3762		0			8 991	11,7942	27 066	35,50406				0	0	0
17	US	1 118	1,46641	0		1 118	1,46641		0					0	0				0	0	0

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

DSS Poštovej banky, d.s.s., a.s., BENEFIT vyvážený d.f.

Identifikačný kód

2203060006

Stav ku dňu

31.12.2011

Čtenie podľa menového hľadiska

č. r.	Zostatková fixácia úrokových mier	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF 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	Majetok denominovaný v EUR																				
2	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	12 339	16,1865			851	1,1164					7 297	9,5717	4 192	5,4984						
3	od 1 do 3 mesiacov vrátane	11 289	14,8086			1 732	2,2721					1 694	2,2225	7 863	10,3140						
4	od 3 do 6 mesiacov vrátane	15 676	20,5632			12 292	16,1239							3 384	4,4393						
5	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane	16 753	21,9759			6 479	8,4991							10 274	13,4767						
6	od 1 do 3 rokov vrátane	18 670	24,4903			18 670	24,4903														
7	od 3 do 5 rokov vrátane	152	0,1995			152	0,1995														
8	od 5 do 10 rokov vrátane																				
9	od 10 do 15 rokov vrátane																				
10	nad 15 rokov																				
11	nedefinované	1 354	1,7761	0	0,0005									1 354	1,7757						
12	CELKOM	76 232	100,0000	0	0,0005	40 175	52,7013					8 991	11,7942	27 066	35,5041						

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s., BENEFIT vyvážený dôchodkový fond

3. Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

DSS Poštovej banky, d.s.s., a.s., BENEFIT vyvážený d.f.

Identifikačný kód

2203060006

Stav ku dňu

31.12.2011

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem peňazí 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
22 710	16 356 406	0	11 431	11 279	17 749	4 961	649	229	0	113	0

4. Výkaz pasív dôchodkového fondu

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

DSS Poštovej banky, d.s.s., a.s., BENEFIT vyvážený d.f.

Identifikačný kód

2203060006

Stav ku dňu

31.12.2011

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	92
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	92
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	
2.	Vlastné imanie	7	76 141
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	76 101
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	40
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	76 232

**Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.,
BENEFIT vyvážený dôchodkový fond**

5. Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

DSS Poštovej banky, d.s.s., a.s., BENEFIT vyvážený d.f.

Identifikačný kód

2203060006

Stav ku dňu

31.12.2011

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota vtis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	1 291
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	14
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	445
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	625
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	207
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	2
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	10
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	5
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	5
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	449
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	82
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	352
c)	nástroje peňažného trhu	16	15
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	-439
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	0
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	
c)	ostatné výnosy	28	
11.	Iné náklady	29	
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	1
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	853

**Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.,
BENEFIT vyvážený dôchodkový fond**

6. Účtovná zvierka dôchodkového fondu

**SÚVAHA
dôchodkového fondu
k 31. 12. 2011
(v eurách)**

Ozn.	Aktíva	31.12.2011	31.12.2010
I	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	74 878 765	60 457 414
1	Dlhopisy	49 166 436	41 476 134
a	<i>bez kupónov</i>	17 582 074	27 217 534
b	<i>s kupónmi</i>	31 584 362	14 258 600
2	Akcie	358	566 683
3	Podielové listy	-	-
a	<i>otvorených podielových fondov</i>	-	-
b	<i>ostatné</i>	-	-
4	Krátkodobé pohľadávky	25 711 970	18 414 597
5	Obrátené repoobchody	-	-
6	Deriváty	-	-
7	Drahé kovy	-	-
II	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	1 353 619	286 999
8	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov	1 353 619	286 999
9	Ostatný majetok	-	-
Aktíva spolu		76 232 383	60 744 413
Ozn.	Pasíva	31.12.2011	31.12.2010
I	Závazky (súčet položiek 1 až 5)	91 668	76 928
1	Závazky voči bankám	-	-
2	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti	91 668	76 927
4	Deriváty	-	-
5	Repoobchody	-	-
6	Ostatné záväzky	-	1
II	Vlastné imanie (súčet položiek 6 a 7)	76 140 715	60 667 485
7	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	76 140 715	60 667 485
a	<i>fondy z ocenenia</i>	-	-
b	<i>zisk alebo strata bežného účtovného obdobia</i>	853 151	642 887
Pasíva spolu		76 232 383	60 744 413

**Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.,
BENEFIT vyvážený dôchodkový fond**

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
dôchodkového fondu
k 31. 12. 2011
(v eurách)**

Ozn.	Položka	31.12.2011	31.12.2010
1.	Výnosy z úrokov	1 290 717	689 235
1.1	úroky	1 290 717	689 235
1.2	výsledok zaistenia	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	-	-
3.	Výnosy z dividend	2 209	7 823
3.1	dividendy	2 209	7 823
3.2	výsledok zaistenia	-	-
4.a	Zisk/strata z predaja cenných papierov	(439 180)	(15 109)
5.b	Zisk/strata z predaja devíz	(95)	414
6/c.	Zisk/strata z derivátov	-	-
7/d	Zisk/strata z predaja drahých kovov	-	-
8/e	Zisk/strata z predaja iného majetku	-	-
I.	Výnos z majetku vo fonde	853 651	682 363
f.	Transakčné náklady	-	-
g.	Bankové a iné poplatky	-	-
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	853 651	682 363
h.	Náklady na financovanie fondu	(500)	(39 476)
h.1	náklady na úroky	-	-
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
h.3	náklady na dane a poplatky	(500)	(39 476)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	853 151	642 887
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	-	-
A.	Zisk alebo strata	853 151	642 887

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s., BENEFIT vyvážený dôchodkový fond

7. Skrátená verzia polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Skrátená verzia ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s., BENEFIT vyvážený d.f.

Stav ku dňu

31.12.2011

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2011	Hodnota v tis. eur k 31.12.2010	Hodnota v tis. eur k 31.12.2009
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	74 878	60 457	45 477
1.	Dlhopisy	2	49 166	41 476	39 556
a)	bez kupónov	3	17 582	27 218	19 585
b)	s kupónmi	4	31 584	14 259	19 971
2.	Akcie	5	0	567	3
3.	Podielové listy	6			
a)	otvorených podielových fondov	7			
b)	ostatné	8			
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	25 712	18 415	5 918
5.	Dlhodobé pohľadávky	10			
6.	Deriváty	11			
II.	Neinvestičný majetok	12	1 354	287	971
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	1 354	287	971
8.	Ostatný majetok	14			1
	Aktíva v dôchodkovom fonde celkom	15	76 232	60 744	46 448
I.	Závazky	16	92	77	65
1.	Závazky voči bankám	17			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	18			
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	92	77	65
4.	Závazky z derivátových operácií	20			
5.	Ostatné záväzky	21			
II.	Vlastné imanie	22	76 141	60 667	46 383
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiťelov	23	76 101	60 640	46 359
2.	Dôchodkové jednotky na garančnom účte	24	40	27	24
	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	25	76 232	60 744	46 448

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2011	Hodnota v tis. eur k 31.12.2010	Hodnota v tis. eur k 31.12.2009
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	1 291	689	1 008
2.	Výnosy z podielových listov	2			
3.	Výnosy z dividend	3	2	8	43
4.a	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4	-439	-15	-339
5.b	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	5	0	0	-10
6.c	Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	6			-11
7.d	Čistý zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	7			
8.e	Čistý zisk/(strata) z premenenia cenných papierov	8			
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	9	854	682	691
f	Náklady na financovanie fondu	10		0	0
III.	Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	11	854	682	691
g	Dane	12	1	39	14
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	13	853	643	677

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

Riadna účtovná závierka dôchodkového fondu:

**Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s.,
a.s., BENEFIT vyvážený dôchodkový fond
k 31. decembru 2011**



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s. ("spoločnosť") spravujúcej dôchodkový fond Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s., BENEFIT vyvážený dôchodkový fond ("dôchodkový fond"):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2011 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávne, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávne.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávne v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

KPMG Slovensko spol. s r. o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4864/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4864/B

IČO/Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96



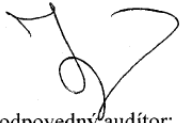
Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie dôchodkového fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2011 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

15. máj 2012
Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96




Zodpovedný audítor:
Robert Jung
Licencia UDVA č. 973

S Ú V A H A
dôchodkového fondu
k 31.12.2011
v eurách

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)	74 878 764	60 457 414
1.	Dlhopisy	49 166 436	41 476 134
a)	bez kupónov	17 582 074	27 217 534
b)	s kupónmi	31 584 362	14 258 600
2.	Akcie	358	566 683
3.	Podielové listy	-	-
a)	otvorených podielových fondov	-	-
b)	ostatné	-	-
4.	Krátkodobé pohľadávky	25 711 970	18 414 597
5.	Obrátené repoobchody	-	-
6.	Deriváty	-	-
7.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	1 353 619	286 999
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 353 619	286 999
9.	Ostatný majetok	-	-
	Aktíva spolu	76 232 383	60 744 413

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)	91 668	76 928
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	91 668	76 927
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Ostatné záväzky	-	1
II.	Vlastné imanie (položka 7)	76 140 715	60 667 485
7.	Dôchodkové jednotky, z toho	76 140 715	60 667 485
a)	fondy z ocenenia	-	-
b)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	853 151	642 887
	Pasíva spolu	76 232 383	60 744 413

Poznámky na stranách 2 až 14 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
dôchodkového fondu
za 12 mesiacov roku 2011

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1 290 717	689 235
1.1.	úroky	1 290 717	689 235
1.2.	výsledok zaistenia	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	-	-
3.	Výnosy z dividend	2 209	7 823
3.1.	dividendy	2 209	7 823
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./a.	Zisk/strata z predaja cenných papierov	(439 180)	(15 109)
5./b.	Zisk/strata z predaja devíz	(95)	414
6/c.	Zisk/strata z derivátov	-	-
7/d.	Zisk/strata z predaja drahých kovov	-	-
8/e.	Zisk/strata z predaja iného majetku	-	-
I.	Výnos z majetku vo fonde	853 651	682 363
f.	Transakčné náklady	-	-
g.	Bankové a iné poplatky	-	-
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	853 651	682 363
h.	Náklady na financovanie fondu	(500)	(39 476)
h.1.	náklady na úroky	-	-
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
h.3.	náklady na dane a poplatky	(500)	(39 476)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	853 151	642 887
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	-	-
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-	-
A.	Zisk alebo strata	853 151	642 887

Poznámky na stranách 2 až 14 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**Poznámky
individuálnej účtovnej závierky
zostavenej k 31. decembru 2011**

v - eurocentoch - celých eurách

Za obdobie od mesiac rok do mesiac rok
 do

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 správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s. BENEFIT vyvážený dôchodkový fond

Sídlo správcovskej 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: 30.3.2012	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválené dňa:			

A. Všeobecné informácie o fonde

1. Údaje o fonde

Názov vyváženého dôchodkového fondu

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s., BENEFIT vyvážený dôchodkový fond (ďalej len „fond“). Do 18. mája 2011 bol názov fondu ČSOB d.s.s., a.s., ČSOB BENEFIT vyvážený dôchodkový fond.

Druh fondu

Fond bol vytvorený ako vyvážený dôchodkový fond 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, 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

Peňažné prostriedky zhromaždené vo fonde sú investované predovšetkým do nástrojov peňažného trhu s krátkou dobou do splatnosti a do krátkodobých dlhových cenných papierov. Časť portfólia fondu môžu tvoriť iné nástroje peňažného trhu, iné dlhové cenné papiere, ako aj akcie európskych a amerických spoločností s vysokou trhovou kapitalizáciou a vysokým ratingom. Cieľom investičnej stratégie fondu je dosahovanie 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 dosahuje dôchodková správcovská spoločnosť predovšetkým akumuláciou výnosov z úročených finančných nástrojov a dôkladným riadením durácie a citlivosti na kreditné riziko týchto finančných nástrojov. Prostriedky vo fonde sú investované tak, aby očakávaný akumulovaný výnos maximálne pokrýval riziká spojené s investovaním do finančných nástrojov s prihliadnutím na referenčnú hodnotu a polročný investičný horizont. Dôchodková správcovská spoločnosť nadobúda do majetku fondu cenné papiere a investičné nástroje so splatnosťou prevyšujúcou investičný horizont a akciové investície, len ak je to v súlade s cieľom investičnej stratégie a umožňujú to výnosovo-rizikové charakteristiky týchto finančných nástrojov.

Majetok vo fonde je investovaný do akciových, dlhopisových a peňažných investícií. Zloženie majetku sa odlišuje od zloženia referenčnej hodnoty maximálne v rozsahu stanovenom Národnou bankou Slovenska v osobitnom všeobecne záväznom právnom predpise. Majetok, ktorý nie je zabezpečený voči devízovému riziku, predstavuje najviac 50 % čistej hodnoty 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.

Dňa 17. mája 2011 bol vykonaný prevod 100% akcií spoločnosti ČSOB d.s.s., a.s. z Československej obchodnej banky, a.s. SR na spoločnosť Poštová banka, a.s.. Zmenou akcionára bol následne zmenený názov Spoločnosti a názov fondu.

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 31. decembru 2011 bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011 na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania fondu.

Valné zhromaždenie schválilo účtovnú závierku fondu za bezprostredne predchádzajúce obdobie od 1. januára 2010 do 31. decembra 2010 dňa 16.8.2011.

2. Účtovné zásady a účtovné metódy

Účtovná závierka fondu k 31. decembru 2011, 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, obsahovom 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, pokladničné poukážky a akcie, 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 inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Pri oceňovaní akcií a podielových listov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty, ocenenie je v cene obstarania upravenej o zníženie hodnoty. 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 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.

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. Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu výplat sporiteľom, prestupov medzi fondmi Spoločnosti a fondmi iných dôchodkových správcovských spoločností, odplaty dôchodkovej správcovskej spoločnosti 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 použítú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, 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 a na garančnom účte dôchodkového fondu v deň výpočtu.

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.

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 priradovania 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 jeden mesiac správy fondu je 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku vo fonde.

Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu je 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný dôchodkový účet sporiteľa.

Odplata za zhodnotenie majetku fondu za jeden mesiac správy je 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku za posledných 6 po sebe nasledujúcich kalendárnych mesiacov.

Na účely výpočtu výšky odplaty dôchodkovej správcovskej spoločnosti sa zhodnotením majetku vo fonde rozumie súčin pomeru aritmetického priemeru aktuálnych hodnôt dôchodkových jednotiek za posledný kalendárny mesiac sledovaného obdobia a aritmetického priemeru aktuálnych hodnôt dôchodkových jednotiek za prvý kalendárny mesiac sledovaného obdobia zníženého o hodnotu 1 a priemernej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde za sledované obdobie.

Odplata sa dôchodkovej správcovskej spoločnosti vypláca z garančného účtu dôchodkového fondu. Dôchodková správcovská spoločnosť odpíše z garančného účtu fondu príslušný počet dôchodkových jednotiek.

Ak výsledok výpočtu je záporný, odplata dôchodkovej správcovskej spoločnosti nepatrí a dôchodková správcovská spoločnosť je povinná zvýšiť aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky najskôr rozpustením garančného účtu v prospech fondu a v prípade potreby doplnením z vlastných zdrojov.

Poplatky sú zaúčtované na ľarchu účtu „Dôchodkové jednotky“ v rámci vlastného imania dôchodkového fondu.

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	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	781 087	1 005 151
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(365 269)	(301 726)
Výnosy z dividend (+)	2 209	7 823
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	45 314 730	71 853 691
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(52 480 821)	(74 758 772)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	-	-
Záväzky voči dodávateľom (+)	-	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(500)	(39 476)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(6 748 754)	(2 233 309)
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 (+/-)	(7 184 810)	(12 405 854)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(7 184 810)	(12 405 854)
Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	13 191 337	12 369 622
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	1 808 752	1 585 516
Dedičstvá (-)	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	15 000 089	13 955 138
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-95	414
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	1 066 620	(683 610)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	286 999	970 609
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	1 353 619	286 999

D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	60 667 485	46 383 115
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	1 724 192 201	1 334 549 522
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,0352	0,0348
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	13 191 337	12 369 622
2.	Zisk alebo strata fondu	853 151	642 887
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie fondu	(380 010)	(313 655)
6.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	1 808 752	1 585 516
II.	Nárast/pokles čistého majetku	15 473 230	14 284 370
A.	Čistý majetok na konci obdobia	76 140 715	60 667 485
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplnkových dôchodkových jednotiek	2 137 318 826	1 724 192 201
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,0356	0,0352

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	1 694 288	-
4.	Do jedného roku	10 010 839	23 213 151
5.	Do dvoch rokov	2 502 079	2 907 481
6.	Do piatich rokov	16 186 992	10 788 113
7.	Nad päť rokov	18 772 238	4 567 389
	Spolu	49 166 436	41 476 134

Číslo riadku	1. II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	8 225 839	13 551 228
2.	Do troch mesiacov	3 717 519	2 701 012
3.	Do šiestich mesiacov	12 324 736	5 835 119
4.	Do jedného roku	6 477 034	13 074 027
5.	Do dvoch rokov	16 707 931	3 338 567
6.	Do piatich rokov	1 713 377	2 976 181
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	49 166 436	41 476 134

Číslo riadku	1. III. Dlhopisy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Dlhopisy bez kupónov	17 582 074	27 217 534
1.1.	nezaložené	17 582 074	27 217 534
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi	31 584 362	14 258 600
2.1.	nezaložené	31 584 362	14 258 600
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	49 166 436	41 476 134

2. Akcie a ich členenie

Číslo riadku	2.I. Akcie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	358	566 683
1.1.	nezaložené	358	566 683
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-

Číslo riadku	2.II. Akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	358	566 683
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	358	566 683

3. 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	-	1 099 000
2.	Do troch mesiacov	-	7 489 357
3.	Do šiestich mesiacov	4 808 224	4 929 983
4.	Do jedného roku	20 903 746	4 896 257
	Spolu	25 711 970	18 414 597

Číslo riadku	4. II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	4 191 576	6 709 346
2.	Do troch mesiacov	7 862 568	8 760 783
3.	Do šiestich mesiacov	3 384 197	1 606 823
4.	Do jedného roku	10 273 629	1 337 645
	Spolu	25 711 970	18 414 597

Číslo riadku	4. III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti - zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	25 711 970	18 414 597
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	25 711 970	18 414 597

Číslo riadku	4. IV. Krátkodobé pohľadávky podľa druhu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Termínované vklady - istina	25 490 664	18 305 854
2.	Úroky z termínovaných vkladov	221 306	108 743
	Spolu	25 711 970	18 414 597

4. Prehľad peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov

Číslo riadku	8. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	1 353 619	286 999
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	1 353 619	286 999
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	1 353 619	286 999

Číslo riadku	8.II. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov podľa meny	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	1 347 548	280 872
2.	USD	1 743	1 688
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	4 328	4 439
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	1 353 619	286 999

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	32 742	26 043
2.	Do troch mesiacov	58 926	50 884
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	91 668	76 927

Číslo riadku	3. II. Záväzky voči správcovskej spoločnosti podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	91 668	76 927
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	91 668	76 927

Číslo riadku	3. III. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky za vedenie osobného dôchodkového účtu	33 041	29 846
2.	Poplatky za správu fondu	55 749	44 099
3.	Poplatky za zhodnotenie majetku fondu	2 878	2 982
	Spolu	91 668	76 927

Výkaz ziskov a strát

1. Výnosy z úrokov

Číslo riadku	1. 1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	14 113	3 698
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady	445 158	196 508
4.	Dlhové cenné papiere	831 446	489 029
	Spolu	1 290 717	689 235

2. Výnosy z dividend

Číslo řádku	2. 1. Dividendy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	2 209	7 823
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	2 209	7 823

3. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Číslo řádku	4./a. Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	(77 032)	36 046
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	(15 061)	30 605
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(347 087)	(81 760)
4.	Podielové listy	-	-
	Spolu	(439 180)	(15 109)

4. Zisk/strata z devízových operácií

Číslo řádku	5./b. Zisk/(strata) z devízových operácií	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	55	178
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	(150)	236
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	(95)	414

5. Náklady na financovanie fondu

Číslo riadku	h.3. Náklady na dane a poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Daň z úrokov	-	(37 241)
2.	Daň z dividend	(500)	(2 235)
	Spolu	(500)	(39 476)

Do 31.12.2010 sa podľa zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov účtovala daň z úrokov do nákladov fondu. Po zmene zákona platnej od 1.1.2011 sa daň z úrokov z vkladov nezrážala, preto fond o nej neúčtoval.

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

Národná rada SR schválila dňa 14. 9. 2011 novelu zákona č. 43/2004 Z. z. (Zákon č. 334/2011), zákon č. 546/2011 z 30. 11. 2011 a zákon č. 547/2011 z 1. 12. 2011, ktorými sa mení a dopĺňa zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ktorá je účinná od 1.4.2012 a týka sa nasledovných zmien:

1. premenovanie fondu na zmiešaný,
2. zrušenie garancií,
3. automatický vstup do II. piliera pre začínajúcich pracujúcich a následná možnosť ich výstupu pred uplynutím 730 dní odo dňa vzniku prvej účasti na dôchodkovom poistení
4. skrátenie povinnej lehoty sporenia z 15 na 10 rokov platné od 1.11.2011,
5. sporiteľom sa po dovŕšení 50. roku života budú úspory postupne automaticky presúvať do dlhopisového fondu,
6. účtovanie vybraných nákladov na ťarchu dôchodkového fondu,
7. zavedenie možnosti sporenia aj vo dvoch dôchodkových fondoch naraz, pričom jeden z nich musí byť dlhopisový,
8. odplata za správu dôchodkového fondu za jeden kalendárny rok správy dôchodkového fondu nesmie presiahnuť 0,3 % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v zmiešanom dôchodkovom fonde,

Po 31. decembri 2011 nenastali v dôchodkovom fonde také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.