



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

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

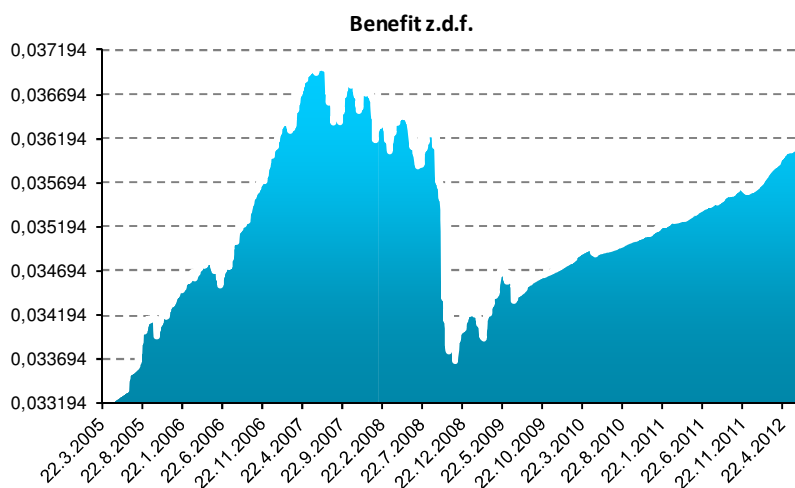
Z pohľadu investičnej stratégie bol zvolený konzervatívnejší prístup alokácie s dôrazom na stabilné kladné zhodnotenie majetku fondu, nakoľko na kapitálovom trhu naďalej pretrvávali otázky nad vyriešením dlhovej krízy, situácie nad zadĺženým Gréckom a nárastom výnosov štátnych dlhopisov krajín s podobnými 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 stimulo. 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 bazických 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., BENEFIT zmiešaný 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	0	0,0005
	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	18 907	25,5696
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	21 022	28,4288
	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	968	1,3095
	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	1 197	1,6182
	Vydané alebo zaručené členskými štátmi a jeho centrálnymi orgánmi	18	1 890	2,5558
	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	1 060	1,4335
	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		
	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	24 848	33,6030
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 nespĺňali 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	4 053	5,4811	
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	33	73 944	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34	3 665	4,9562	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	35	70 280	95,0439	

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

Čtenie 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 obmedzenie desiatich 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	73 944	100,0000	0	0,0005	39 929	53,9984	968	1,3095			3 086	4,1739	25 907	35,0365					4 053	5,4811
2	AAREAL BANK AG	132	0,1779			132	0,1779														
3	CREDIT AGRICOLE (LONDON)	199	0,2693			199	0,2693														
4	MERRILL LYNCH & CO	354	0,4792			354	0,4792														
5	BANQUE PSA FINANCE	308	0,4164			308	0,4164														
6	REPUBLIC OF BULGARIA	639	0,8648			639	0,8648														
7	CROATIAN BK RECON & DEV	29	0,0392			29	0,0392														
8	REPUBLIC OF CROATIA	753	1,0184			753	1,0184														
9	CROATIAN BK RECON & DEV	2 126	2,8751			2 126	2,8751														
10	EESTI ENERGIA AS	312	0,4223			312	0,4223														
11	FRIESLAND BANK	335	0,4535			335	0,4535														
12	FRIESLAND BANK	350	0,4734			350	0,4734														
13	GAZ CAPITAL SA	369	0,4993			369	0,4993														
14	GOLDMAN SACHS GROUP INC	308	0,4165			308	0,4165														
15	GOLDMAN SACHS GROUP INC	249	0,3361			249	0,3361														
16	HSBC FINANCE CORP	663	0,8963			663	0,8963														
17	Československá obchodná banka, a.s.	5 484	7,4158			103	0,1389							5 381	7,2769						
18	OTP BANKA SLOVENSKO, A.S.	165	0,2233			165	0,2233														
19	ING BANK NV Holandsko	401	0,5420			401	0,5420														
20	BlackRock Inc	968	1,3095					968	1,3095												
21	INTESA SANPAOLO SPA	295	0,3996			295	0,3996														
22	Československá obchodná banka, a.s.	582	0,7873			582	0,7873														
23	REPUBLIC OF LITHUANIA	2 677	3,6207			1 642	2,2207													1 035	1,3999
24	LLOYDS TSB BANK PLC	605	0,8186			605	0,8186														
25	LUDOVÁ BANKA, A.S.	2 332	3,1543			299	0,4037							2 034	2,7506						
26	MORGAN STANLEY	593	0,8021			593	0,8021														
27	NOVA LJUBLJANSKA BANK DD	2 163	2,9247			2 163	2,9247														
28	PHILIPS ELECTRONICS NV	0	0,0005	0	0,0005																
29	ROMANIA GOVERNMENT	3 797	5,1344			3 797	5,1344														
30	SWEDISH HOUSING FIN CORP	601	0,8133			601	0,8133														
31	SID BANKA EXPORT AND DEV	2 178	2,9456			2 178	2,9456														
32	REPUBLIKA SLOVENIJA	765	1,0343			765	1,0343														
33	MINISTERSTVO FINANCI SR	3 036	4,1054			18	0,0242													3 018	4,0812
34	MINISTERSTVO FINANCI SR	1 616	2,1850			1 616	2,1850														
35	MINISTERSTVO FINANCI SR	725	0,9811			725	0,9811														
36	REPUBLIKA SLOVENIJA	1 197	1,6182									1 197	1,6182								
37	MINISTERSTVO FINANCI SR	4 407	5,9601			4 407	5,9601														
38	MINISTERSTVO FINANCI SR	7 564	10,2290			7 564	10,2290														
39	MINISTERSTVO FINANCI SR	1 873	2,5326			1 873	2,5326														
40	REPUBLIKA SLOVENIJA	195	0,2634			195	0,2634														
41	MINISTERSTVO FINANCI SR	1 890	2,5558									1 890	2,5558								
42	SLOVENSKÁ SPORITEĽNA, A.S.	350	0,4739			350	0,4739														
43	TATRA BANKA, A.S.	3 499	4,7313			300	0,4060							3 198	4,3253						
44	TELEFONICA EMISIONES SAU	359	0,4854			359	0,4854														
45	UNICREDIT SPA	301	0,4073			301	0,4073														
46	VÚB, A.S.	165	0,2230			165	0,2230														
47	VÚB, A.S.	741	1,0015			741	1,0015														
48	ING BANK N.V., pobočka zahraničnej banky	1 060	1,4335											1 060	1,4335						
49	UNICREDIT BANK SLOVAKIA A.S.	2 037	2,7551											2 037	2,7551						
50	HSBC BANK plc, pobočka zahraničnej banky	1 214	1,6424											1 214	1,6424						
51	SLOVENSKÁ SPORITEĽNA, A.S.	5 481	7,4127											5 481	7,4127						
52	VŠEOBECNÁ ÚVEROVÁ BANKA, A.S.	5 501	7,4401											5 501	7,4401						

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

3. Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem peňale v eurách spolu	Počet sporiteľov podľa pohlavia		Počet sporiteľov podľa spôsobu		Zmena stavov sporiteľov				
			muži	ženy	aktívny	pasívny	medzi DF vrámcí DSS		z DSS do inej DSS		úmrtia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
20 260	6 331 665	0	10 235	10 025	16 015	4 245	214	1 671	57	267	0

4. Výkaz pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	3 664
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	3 580
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	81
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	3
2.	Vlastné imanie	7	70 280
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	70 280
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	73 944

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

5. Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	827
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	1
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	255
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	543
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	28
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	319
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	292
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	6
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	21
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	0
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	319
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	33
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	33
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	
c)	ostatné výnosy	28	
11.	Iné náklady	29	92
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	1 087

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

6. Účtovná závierka dôchodkového fondu k 30.6.2012

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)	72 884 342	74 878 764
1.	Dlhopisy	43 015 169	49 166 436
a)	bez kupónov	3 086 391	17 582 074
b)	s kupónmi	39 928 778	31 584 362
2.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	343	358
a)	obchodovateľné akcie	343	358
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	968 334	-
a)	otvorených podielových fondov	968 334	-
b)	ostatné	-	-
4.	Krátkodobé pohľadávky	28 900 496	25 711 970
5.	Obrátené repoobchody	-	-
6.	Deriváty	-	-
7.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	1 059 974	1 353 619
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 059 974	1 353 619
9.	Ostatný majetok	-	-
	Aktíva spolu	73 944 316	76 232 383

x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)	3 664 789	91 668
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/ukončenia sporenia/ ukončenia účasti	3 579 774	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	81 452	91 668
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Ostatné záväzky	3 563	-
II.	Vlastné imanie	70 279 527	76 140 715
7.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ /Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	70 279 527	76 140 715
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	1 086 597	853 151
	Pasíva spolu	73 944 316	76 232 383

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

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Porovnateľné účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	827 367	540 361
1.1.	úroky	827 367	540 361
1.2.	výsledok zaistenia	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	2 438	-
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	16	2 209
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	16	2 209
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./a.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	316 804	(79 735)
5./b.	Zisk/strata z operácií s devízami	(85)	3
6/c.	Zisk/strata z derivátov	-	-
7/d.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8/e.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	32 501	-
I.	Výnos z majetku vo fonde	1 179 041	462 838
f.	Transakčné náklady	(1 170)	-
g.	Bankové a iné poplatky	(186)	-
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	1 177 685	462 838
h.	Náklady na financovanie fondu	(2)	(500)
h.1.	náklady na úroky	-	-
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
h.3.	náklady na dane a poplatky	(2)	(500)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	1 177 683	462 338
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	(81 452)	-
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(9 634)	-
A.	Zisk alebo strata	1 086 597	462 338

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

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

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	72 884	74 878	60 457
1.	Dlhopisy	2	43 015	49 166	41 476
a)	bez kupónov	3	3 086	17 582	27 218
b)	s kupónmi	4	39 929	31 584	14 259
2.	Akcie	5	0	0	567
3.	Podielové listy	6	968		
a)	otvorených podielových fondov	7			
b)	ostatné	8	968		
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	28 901	25 712	18 415
5.	Dlhodobé pohľadávky	10			
6.	Deriváty	11			
II.	Neinvestičný majetok	12	1 060	1 354	287
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	1 060	1 354	287
8.	Ostatný majetok	14			
	Aktíva v dôchodkovom fonde celkom	15	73 944	76 232	60 744
I.	Závazky	16	3 665	92	77
1.	Závazky voči bankám	17			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	3 580		
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	81	92	77
4.	Závazky z derivátových operácií	20			
5.	Ostatné záväzky	21	4		
II.	Vlastné imanie	22	70 279	76 141	60 667
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	23	70 279	76 101	60 640
2.	Dôchodkové jednotky na garančnom účte	24	0	40	27
	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	25	73 944	76 232	60 744

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	827	515	313
2.	Výnosy z podielových listov	2	2		
3.	Výnosy z dividend	3		2	1
4.a	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4	317	-80	-38
5.b	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	5			1
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	33	25	
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	9	1 179	463	277
f	Náklady na financovanie fondu	10	92		
III.	Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	11	1 087	463	277
g	Dane	12	0	1	14
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	13	1 087	462	263

**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., BENEFIT zmiešaný dôchodkový fond
k 30. júnu 2012**

S Ú V A H A
dôchodkového fondu
k 30.6.2012
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)	72 884 342	74 878 764
1.	Dlhopisy	43 015 169	49 166 436
a)	bez kupónov	3 086 391	17 582 074
b)	s kupónmi	39 928 778	31 584 362
2.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	343	358
a)	obchodovateľné akcie	343	358
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	968 334	-
a)	otvorených podielových fondov	968 334	-
b)	ostatné	-	-
4.	Krátkodobé pohľadávky	28 900 496	25 711 970
5.	Obrátené repoobchody	-	-
6.	Deriváty	-	-
7.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	1 059 974	1 353 619
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 059 974	1 353 619
9.	Ostatný majetok	-	-
	Aktíva spolu	73 944 316	76 232 383

x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)	3 664 789	91 668
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/ukončenia sporenia/ukončenia účasti	3 579 774	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	81 452	91 668
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Ostatné záväzky	3 563	-
II.	Vlastné imanie	70 279 527	76 140 715
7.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ /Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	70 279 527	76 140 715
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	1 086 597	853 151
	Pasíva spolu	73 944 316	76 232 383

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	827 367	540 361
1.1.	úroky	827 367	540 361
1.2.	výsledok zaistenia	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	2 438	-
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	16	2 209
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	16	2 209
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./a.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	316 804	(79 735)
5./b.	Zisk/strata z operácií s devízami	(85)	3
6/c.	Zisk/strata z derivátov	-	-
7/d.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8/e.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	32 501	-
I.	Výnos z majetku vo fonde	1 179 041	462 838
f.	Transakčné náklady	(1 170)	-
g.	Bankové a iné poplatky	(186)	-
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	1 177 685	462 838
h.	Náklady na financovanie fondu	(2)	(500)
h.1.	náklady na úroky	-	-
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
h.3.	náklady na dane a poplatky	(2)	(500)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	1 177 683	462 338
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	(81 452)	-
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(9 634)	-
A.	Zisk alebo strata	1 086 597	462 338

Poznámky na stranách 3 až 19 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
 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 zmiešaný dôchodkový fond

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

Dvořákovo nábrežie

Číslo

PSČ

Názov obce

Bratislava



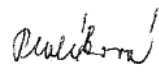
Číslo telefónu

/

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: 15.8.2012	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej 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 vyváženého dôchodkového fondu

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s., BENEFIT zmiešaný dôchodkový fond (ďalej len „fond“). Legislatívnou 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 vyváženého na zmiešaný.

Druh fondu

Fond má formu zmiešaného 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, 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 budú to umožňovať 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.

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, 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, podielové listy 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 a 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 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. 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, odplaty depozitárovi a iné položky.

Záväzky 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 účtovnej 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 (najsťôr 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 (+)	1 082 486	422 646
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(229 579)	(174 951)
Výnosy z dividend (+)	16	2 209
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	33 423 584	22 988 912
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	(4 052 986)	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(28 231 838)	(24 402 014)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(10 990)	-
Záväzky voči dodávateľom (+)	3 563	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(2)	(500)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	1 984 253	(1 163 698)
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 (+/-)	919 787	(4 904 538)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	919 787	(4 904 538)
Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	6 331 665	6 252 445
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(9 529 265)	898 796
Dedičstvá (-)	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(3 197 600)	7 151 241
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	(85)	3
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(293 645)	1 083 008
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	1 353 619	286 997
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	1 059 974	1 370 005

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	76 140 715	60 667 485
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových 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
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	6 331 665	6 252 445
2.	Zisk alebo strata fondu	1 086 597	462 338
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu, vedenie fondu a zhodnotenie fondu	(170 411)	(161 709)
6.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	(13 109 039)	898 796
II.	Nárast/pokles čistého majetku	(5 861 188)	7 451 870
A.	Čistý majetok na konci obdobia	70 279 527	68 119 355
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplnkových dôchodkových jednotiek	1 943 528 572	1 922 164 239
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,0362	0,0354

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	1 694 288
4.	Do jedného roku	4 468 672	10 010 839
5.	Do dvoch rokov	2 114 299	2 502 079
6.	Do piatich rokov	21 308 057	16 186 992
7.	Nad päť rokov	13 927 585	18 772 238
	Spolu	43 015 169	49 166 436

Číslo riadku	1.II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	2 463 873	8 225 839
2.	Do troch mesiacov	2 290 854	3 717 519
3.	Do šiestich mesiacov	5 863 052	12 324 736
4.	Do jedného roku	8 779 165	6 477 034
5.	Do dvoch rokov	10 690 200	16 707 931
6.	Do piatich rokov	12 615 733	1 713 377
7.	Nad päť rokov	312 292	-
	Spolu	43 015 169	49 166 436

Číslo riadku	1.III.Dlhopisy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Dlhopisy bez kupónov	3 086 391	17 582 074
1.1.	nezaložené	3 086 391	17 582 074
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi	39 928 778	31 584 362
2.1.	nezaložené	39 928 778	31 584 362
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	43 015 169	49 166 436

2. Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach a ich členenie

Číslo riadku	2.a).I. Obchodovateľné akcie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Obchodovateľné akcie	343	358
1.1.	nezaložené	343	358
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-

Číslo riadku	2.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	343	358
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	343	358

3. Podielové listy a ich členenie

Číslo riadku	3.I. Podielové listy (PL)	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	968 334	-
1.1.	nezaložené	968 334	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1	nezaložené	-	-
2.2	založené v repoobchodoch	-	-
2.3	založené	-	-
	Spolu	968 334	-

Číslo riadku	3.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	968 334	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	968 334	-

4. 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	4 052 986	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	3 371 679	4 808 224
4.	Do jedného roku	19 077 230	20 903 746
5.	Do dvoch rokov	2 398 601	-
	Spolu	28 900 496	25 711 970

Číslo riadku	4.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	9 241 753	4 191 576
2.	Do troch mesiacov	5 217 492	7 862 568
3.	Do šiestich mesiacov	4 251 758	3 384 197
4.	Do jedného roku	5 753 669	10 273 629
5.	Do dvoch rokov	4 435 824	-
	Spolu	28 900 496	25 711 970

Číslo riadku	4.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti - zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	28 900 496	25 711 970
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	28 900 496	25 711 970

Číslo riadku	4.IV. Krátkodobé pohľadávky podľa druhu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Termínované vklady - istina	24 570 876	25 490 664
2.	Úroky z termínovaných vkladov	276 634	221 306
3.	Pohľadávka z obchodov s cennými papiermi	4 052 986	-
	Spolu	28 900 496	25 711 970

5. 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	1 059 974	1 353 619
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	1 059 974	1 353 619
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	1 059 974	1 353 619

Číslo riadku	8.II. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov podľa meny	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	1 053 823	1 347 548
2.	USD	1 791	1 743
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	4 360	4 328
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	1 059 974	1 353 619

Pasíva

1. Prehľad krátkodobých záväzkov a ich členenie

Číslo riadku	2.I. Záväzky z vrátenia/ukončenia sporenia/ukončenia účasti podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	3 579 774	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	3 579 774	-

Číslo riadku	2. II. Závazky z vrátenia/ukončenia sporenia/ukončenia účasti podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	3 579 774	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	3 579 774	-

Číslo riadku	2. III. Závazky z vrátenia/ukončenia sporenia/ukončenia účasti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Prestup sporiteľa do fondu Stabilita	3 579 774	-
	Spolu	3 579 774	-

Číslo riadku	3. I. Závazky voči správcovskej spoločnosti podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	25 434	32 742
2.	Do troch mesiacov	56 018	58 926
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	81 452	91 668

Číslo riadku	3. II. Závazky voči správcovskej spoločnosti podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	81 452	91 668
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	81 452	91 668

Číslo riadku	3. III. Závazky voči správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky za vedenie osobného dôchodkového účtu	-	33 041
2.	Poplatky za správu fondu	54 208	55 749
3.	Poplatky za zhodnotenie majetku fondu	27 244	2 878
	Spolu	81 452	91 668

Číslo riadku	6.I. Ostatné záväzky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	3 563	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	3 563	-

Číslo riadku	6.II. Ostatné záväzky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	3 563	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	3 563	-

Číslo riadku	6.III. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z poplatkov za správu a úschovu cenných papierov	1 765	-
2.	Záväzky z poplatkov depozitára	1 798	-
	Spolu	3 563	-

Výkaz ziskov a strát

1. Výnosy z úrokov

Číslo riadku	1.Úroky	Bežné účtovné obdobie	Porovnateľné účtovné obdobie
1.	Bežné účty	723	5 498
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady	255 719	188 488
4.	Dlhové cenné papiere	570 925	346 375
	Spolu	827 367	540 361

2. Výnosy z podielových listov

Číslo riadku	2.Výnosy z podielových listov	Bežné účtovné obdobie	Porovnateľné účtovné obdobie
1.	Otvorené podielové fondy	2 438	-
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	2 438	-

3. Výnosy z dividend

Číslo riadku	3. Dividendy	Bežné účtovné obdobie	Porovnateľné účtovné obdobie
1.	EUR	16	2 209
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	16	2 209

4. 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	(16)	(501)
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	5 852	(34 399)
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	292 359	(44 835)
4.	Podielové listy	18 609	-
	Spolu	316 804	(79 735)

5. Zisk/strata z devízových operácií

Číslo riadku	5./b. Zisk/(strata) z devízových operácií	Bežné účtovné obdobie	Porovnateľné účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	48	(127)
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	(133)	130
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	(85)	3

6. 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	32 501	-
	Spolu	32 501	-

7. 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	-

8. Náklady na financovanie fondu

Číslo riadku	II.h.3. Náklady na dane a poplatky	Bežné účtovné obdobie	Porovnateľné účtovné obdobie
1.	Daň z dividend	(2)	(500)
	Spolu	(2)	(500)

9. 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	(54 208)	-
2.	Poplatky za zhodnotenie majetku fondu	(27 244)	-
	Spolu	(81 452)	-

10. 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	(4 210)	-
2.	Poplatky depozitára	(5 424)	-
	Spolu	(9 634)	-

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.