



príloha k ročnej správe

o hospodárení s majetkom v doplňkovom
dôchodkovom fonde spoločnosti
AXA d.d.s., a.s. za rok 2008

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.

Správa nezávislého audítora

Akcionáriovi spoločnosti AXA d.d.s., a.s. (ďalej iba „spoločnosť“) spravujúcej Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.:

Vykonalí sme audit priloženej účtovnej závierky fondu Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f. (ďalej iba „fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2008, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k tomuto dátumu, ako aj prehľad významných účtovných zásad a ostatných vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť vedenia spoločnosti za účtovnú závierku

Vedenie spoločnosti zodpovedá za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov. Táto zodpovednosť zahŕňa: návrh, implementáciu a zachovávanie vnútorných kontrol, ktoré sú relevantné pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód ako aj vytvorenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Tieto štandardy vyžadujú, aby sme rešpektovali etický kódex a aby sme naplánovali a vykonali audit s cieľom získať primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov potrebných na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy vnútorné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v účtovnej jednotke, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených manažmentom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

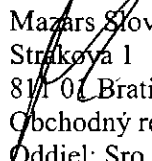
Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a vhodné východisko pre náš názor.

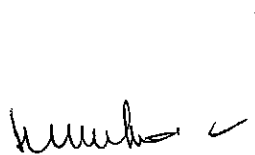
Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach, finančnú situáciu fondu Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f. k 31. decembru 2008 a výsledky jeho hospodárenia za rok končiaci sa k danému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov.

Bratislava, 19. marca 2009




Mazars Slovensko, s.r.o.
Straková 1 /
811 01 Bratislava
Obchodný register Okresného súdu Bratislava I
Oddiel: Sro
Vložka č.: 22257/B
Licencia SKAu 236


Ing. Alena Sermeková
Zodpovedná audítorka
Licencia SKAu 815

SÚVAHA DOPLNKOVÉHO DÔCHODKOVÉHO FONDU

(v tis. SK)

Obdobie, za ktoré sa účtovná
závierka zostavuje

od

0 1 0 1 2 0 0 8

do

3 1 1 2 2 0 0 8

Deň, ku ktorému sa účtovná
závierka zostavuje

3 1 1 2 2 0 0 8

IČO

3 5 9 7 7 5 4 0

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

G l o b á l n y a k c i o v ý d o p l n k o v ý
d ô c h o d k o v ý f o n d A X A d. d. s. , a. s.

Právna forma účtovnej jednotky

A K C I O V Á S P O L O Č N O S Ť

Sídlo

L A U R I N S K Á 1 8
8 1 1 0 1 B R A T I S L A V A

Smerové číslo telefónu


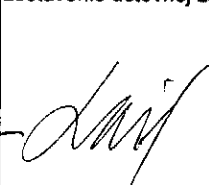
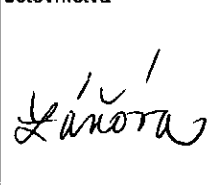
0 2

Číslo telefónu

5 9 4 9 1 5 2 8

Číslo faxu

5 9 4 9 1 1 1 9

Deň zostavenia účtovnej závierky	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
09.03.2009			

Súvaha doplnkového dôchodkového fondu k 31.12.2008 v tisícoch Sk

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)	145 575	1 000
1.	Dlhopisy	746	
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi	746	
2.	Akcie	24 973	
3.	Podielové listy		
a)	otvorených podielových fondov		
b)	ostatné		
4.	Krátkodobé pohľadávky	119 856	1 000
5.	Obrátené repoobchody		
6.	Deriváty		
7.	Drahé kovy		
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	1 880	2 494
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	971	2 458
9.	Ostatný majetok	909	36
	Aktíva spolu	147 455	3 494

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)	324	4
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z ukončenia sporenia	46	1
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	240	3
4.	Deriváty		
5.	Repoobchody		
6.	Ostatné záväzky	38	
II.	Vlastné imanie	147 131	3 490
7.	Dôchodkové jednotky, z toho	151 860	3 454
a)	fondy z ocenenia		
b)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	(4 729)	36
	Pasíva spolu	147 455	3 494



VÝKAZ ZISKOV A STRÁT DOPLNKOVÉHO DÔCHODKOVÉHO FONDU

(v tis. Sk)

Obdobie, za ktoré sa účtovná
závierka zostavuje

od

0 1 0 1 2 0 0 8

do

3 1 1 2 2 0 0 8

Deň, ku ktorému sa účtovná
závierka zostavuje

3 1 1 2 2 0 0 8

IČO

3 5 9 7 7 5 4 0

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

G l o b á l n y a k c i o v ý d o p l n k o v ý
d ô c h o d k o v ý f o n d A X A d. d. s. , a. s.

Právna forma účtovnej jednotky

A K C I O V Á S P O L O Č N O S Ť

Sídlo

L A U R I N S K Á 1 8
8 1 1 0 1 B R A T I S L A V A

Smerové číslo telefónu

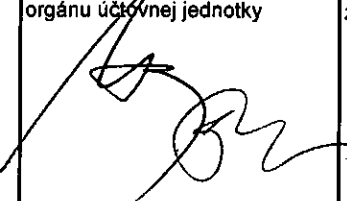

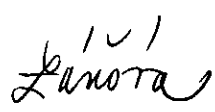
0 2

Číslo telefónu

5 9 4 9 1 5 2 8

Číslo faxu

5 9 4 9 1 1 1 9

Deň zostavenia účtovnej závierky 09.03.2009	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
			

MF SR

Výkaz ziskov a strát doplnkového dôchodkového fondu za obdobie 01 – 12 mesiacov roku 2008 v tisícoch Sk

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	3 525	41
1.1.	úroky	3 525	41
1.2.	výsledok zaistenia		
2.	Výnosy z podielových listov		
3.	Výnosy z dividend	315	
3.1.	dividendy	315	
3.2.	výsledok zaistenia		
4./a.	Zisk/strata z predaja cenných papierov	(6 883)	
5./b.	Zisk/strata z predaja devíz	838	
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	(2 205)	41
f.	Transakčné náklady	69	
g.	Bankové a iné poplatky	10	
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	(2 284)	41
h.	Náklady na financovanie fondu		
h.1.	náklady na úroky		
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov		
h.3.	náklady na dane a poplatky		
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	2 445	5
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	2 418	5
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	27	
A.	Zisk alebo strata	(4 729)	36



POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

**Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s.,
a.s., príspevkový d.d.f.**

k 31. decembru 2008

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

1. Názov spoločnosti a sídlo.

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.
Laurinská 18
811 01 Bratislava
(ďalej len „dôchodkový fond“)

2. Dôchodkový fond vznikol dňom pripísania prvého príspevku na bežný účet depozitára. Táto skutočnosť nastala 6. novembra 2007. Dôchodkový fond je spravovaný doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou AXA d.d.s., a.s. (ďalej „Spoločnosť“, resp. „doplnková dôchodková spoločnosť“). Spoločnosť vznikla transformáciou Doplnkovej dôchodkovej poisťovne Credit Suisse Life & Pensions (ďalej len „doplnková dôchodková poisťovňa“) dňa 15.2.2006, kedy bola právoplatne zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I. pod číslom 3804/B. Týmto dňom začala vykonávať činnosť na základe a v rozsahu povolenia na vznik a činnosť doplnkovej dôchodkovej spoločnosti, ktoré bolo udelené doplnkovej dôchodkovej poisťovni rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. UDK - 002/2006/PDDS zo dňa 25. januára 2006 (právoplatného dňom 27. januára 2006). Dňa 15.2.2006 zanikla Doplnková dôchodková poisťovňa Credit Suisse Life & pensions a doplnková dôchodková spoločnosť AXA d.d.s., a.s. sa stala jej právnym nástupcom.

3. Depozitárom dôchodkového fondu je UniCredit Bank Slovakia a.s., so sídlom Šancová 1/A, 833 33 Bratislava, identifikačné číslo 00 681 709, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 34/B.

4. Majetok v globálnom akciovom doplnkovom dôchodkovom fonde tvorí majetok nadobudnutý z príspevkov, majetok, prevedený z iného doplnkového dôchodkového fondu a výnosy z investovania tohto majetku. Majetok v globálnom akciovom doplnkovom dôchodkovom fonde sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia Spoločnosti a od majetku a hospodárenia s majetkom v iných doplnkových dôchodkových fondech, ktoré Spoločnosť spravuje.

Cieľom fondu je primerané zhodnocovanie odvedených finančných prostriedkov za účelom dosahovania stabilných výnosov pri súčasnom obmedzení a rozložení rizika. Majetok v dôchodkovom fonde je investovaný do dlhopisových a peňažných investícií a na obchody na obmedzenie menového a úrokového rizika.

Majetok v dôchodkovom fonde nie je súčasťou majetku doplnkovej dôchodkovej spoločnosti. Tento majetok je spoločným majetkom účastníkov.

5. Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu, je spravovaný doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou AXA d.d.s., a.s.

Priamou materskou spoločnosťou, vlastniacou 100 % na základnom imaní AXA d.d.s., a.s. je spoločnosť Winterthur Life, General Guisan-Strasse 40, Winterthur, Švajčiarsko. Táto je súčasťou konsolidovaného celku, kde konsolidujúcou spoločnosťou je spoločnosť AXA, S.A., 25 Avenue Matignon, 75008 Paris so sídlom vo Francúzsku.

B. VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

1. Spoločnosť vedie účtovníctvo dôchodkového fondu v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s opatrením MF SR č. 25835/2007-74 z 13. decembra 2007, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej „postupy účtovania pre dôchodkové fondy“).

2. Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1.01.2008 do 31.12.2008 podľa princípov časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou vybraných finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou, za predpokladu nepretržitého trvania činnosti dôchodkového fondu (going concern).

3. V zmysle nových postupov účtovania platných od 01.01.2008 sa používa nová účtovná osnova, pričom členenie jednotlivých podskupín je prispôbené potrebám účtovania v účtovnej jednotke. Zásadnou zmenou oproti minulým účtovným obdobiam je vykazovanie precenenia majetku a záväzkov do nákladov resp. výnosov, pričom v minulých účtovných obdobiach sa o precenení účtovalo na účet Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku. Zmena účtovania sa výrazne prejaví pri vykazovaní porovnateľných údajov k 31.12.2008 a k 31.12.2007 vo výkaze ziskov a strát.

Výkazy súvahy, výkaz ziskov a strát sa vykazujú v novej štruktúre, ktorá zodpovedá investičnej stratégii fondu a údaje v nich sa zoskupujú podľa významnosti položiek, tieto sa podrobnejšie uvádzajú a popisujú v poznámkach.

4. Dňom uskutočnenia účtovného prípadu je najmä:

- a. deň výplaty alebo prevzatia, alebo výplaty hotovosti,
- b. deň kúpy alebo predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene,
- c. deň vykonania platby, príp. inkasa z účtu klienta,
- d. deň dohodnutia obchodu s cennými papiermi,
- e. deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva alebo zániku vlastníctva,
- f. deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo zániku.

5. Dôležité účtovné metódy použité účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej závierky:

(a) Cenné papiere a podiely

Cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú na základe zámeru, s ktorým boli obstarané, zaradené do portfólia cenných papierov určených na predaj.

V zmysle opatrenia MF SR č. 25835/2007-74 z 13. decembra 2007 v §23 sú dlhové cenné papiere prvotne účtované reálnou hodnotou. Ak je rozdiel medzi cenou, za ktorú sa CP obstaral a jeho reálnou hodnotou, rozdiel je výnos alebo náklad. Majetkové cenné papiere sú prvotne účtované trhovou cenou.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov z dlhových cenných papierov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto cenných papierov. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje na účtoch úrokových nákladov alebo výnosov odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery.

Dlhové a majetkové cenné papiere určené na predaj sú oceňované reálnou hodnotou, pričom táto hodnota sa v zmysle zákona o účtovníctve určuje ako trhová cena vyhlásená ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možné cenný papier predat. Ocenenie jednotlivých cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde je uskutočňované v súlade s vyhláškou č. 48/2005 Z. z. o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a o spôsobe určenia hodnoty cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde, najmä podľa ust. § 3 a 4 tejto vyhlášky.

K dátumu účtovnej závierky sa precenenie dlhových a majetkových cenných papierov podľa opatrenia MF SR č. 25835/2007-74 z 13. decembra 2007 zaúčtuje na ťarchu alebo v prospech analytického účtu oceňovací rozdiel k účtu cenného papiera a súvzťažne v prospech účtu výnosov z operácií s cennými papiermi alebo na ťarchu nákladov na operácií s cennými papiermi.

V minulom účtovnom období sa precenenie dlhových a majetkových cenných papierov vykázali v súvahe v položke Fondy z ocenenia.

Nerealizované kurzové zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sa účtujú súvzťažne na ťarchu alebo v prospech analytického účtu oceňovací rozdiel k účtu cenného papiera a súvzťažne v prospech účtu výnosov z operácií s devízami a s majetkom alebo na ťarchu nákladov na operácií s devízami a s majetkom.

V minulom účtovnom období sa nerealizované zisky a straty z precenenia cenných papierov vykázali v súvahe v položke Fondy z ocenenia.

(b) Pohľadávky

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou. Toto ocenenie sa v prípade pochybných a nevyožiteľných pohľadávok znižuje o opravné položky.

(c) Peňažné prostriedky

Peňažné prostriedky a ceniny sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou.

(d) Rezervy a opravné položky

Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou, tvoria sa na krytie známych rizík alebo strát z podnikania. Oceňujú sa v očakávanej výške záväzku.

Opravné položky sa tvoria na krytie možných rizík aktív, ktoré sú po splatnosti. Tvoria sa vo výške, ktorá zodpovedá riziku návratnosti aktív.

(e) Záväzky

Záväzky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.

(f) Deriváty

Za derivát sa považuje finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

- 1) jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, kurzu cudzích mien, cenového indexu, úverového indexu, ratingu, alebo podobnej premennej,
- 2) nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a trhových faktoroch,
- 3) je dohodnutý a vyrovnaný k budúcemu dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

Podľa zámeru, s ktorým boli deriváty dohodnuté sa členia na:

- 1) deriváty určené na obchodovanie
- 2) zaistovacie deriváty

Podľa druhu derivátu sa deriváty členia na:

- 1) pevné termínové operácie, ktorými sú forwardy, futuringy a swapy,
- 2) opcie.

V zmysle § 81 ods.1 písmeno h) a § 83 zákona č. 43/2004 Z.z. o sds možno v prospech a na ťarchu majetku v dôchodkovom fonde uskutočňovať obchody určené na obmedzenie menového rizika súvisiaceho s majetkom v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na to sú všetky deriváty v majetku dôchodkového fondu klasifikované ako zabezpečovacie deriváty, pričom spĺňajú definované požiadavky pre účtovanie hedgingu:

- 1) zodpovedajú stratégii dôchodkového fondu v riadení rizík,
- 2) zabezpečovací vzťah je od začiatku formálne zdokumentovaný, pričom dokumentácia umožňuje identifikáciu zabezpečených nástrojov, zabezpečovacích nástrojov a zabezpečeného rizika.

Deriváty sa odo dňa dohodnutia obchodu do dňa vyrovnania obchodu účtujú na podsúvahových účtoch, pričom o reálnej hodnote derivátov sa účtuje na výsledkových účtoch. V deň vyrovnania obchodu sa zruší podsúvahový zápis a účtuje sa na súvahových účtoch. Zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích derivátov sú v zmysle postupov účtovania vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata zo zaistenia“.

V minulých účtovných obdobiach sa nerealizované zisky a straty z precenenia derivátov vykázali v súvahe v položke Fondy z ocenenia.

Realizované zisky a straty z derivátov sa vykazujú vo Výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata zo zaistenia“.

(g) Stratégie a zásady zaist'ovania

Zaist'ovanie majetku v cudzej mene je realizované v súlade s investičnou stratégiou fondu, na základe rozhodnutí Investičného výboru a pracovníkov oddelenia Asset manažmentu a podľa stanovenej strategickej a taktickej alokácie aktív. Toto rozhodovanie sa riadi momentálnym vývojom cudzomenových kurzov k domácej mene, predchádzajúcimi skúsenosťami a prepočtom rizík spojených s investovaním do takéhoto majetku.

(h) Cudzia mena

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú menu kurzom určeným v kurzovom lístku Národnej banky Slovenska platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v účtovnej závierke platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje. Kurzové rozdiely sa účtujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Pri precenení cenných papierov k dátumu účtovnej závierky sa odčlení tá časť precenenia, ktorá vzniká v dôsledku precenenia cudzej meny na slovenskú. Toto precenenie sa rovnako vykazuje vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z devízových operácií“.

V minulých účtovných obdobiach sa toto precenenie vykazovalo v súvahe v položke Fondy z ocenenia.

Pri kúpe a predaji cudzej meny za slovenskú menu by použil dôchodkový fond kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

(i) Úroky, poplatky a provízie

Úroky, poplatky a provízie sú zaúčtované vo výkaze ziskov a strát do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia.

(j) Odplaty dôchodkového fondu

- Odplata za správu globálneho akciového doplnkového dôchodkového fondu za jeden rok správy predstavuje 2,3 % priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v príspevkovom fonde. Na výpočet odplaty za správu sa použijú údaje o čistej hodnote majetku v príspevkovom fonde stanovenej za obdobie kalendárneho mesiaca.

- Odplata za prestup účastníka do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti je v období troch rokov od uzatvorenia účastníckej zmluvy 5 % hodnoty zostatku na osobnom účte účastníka ku dňu prestupu a v ďalšom období 1 % hodnoty zostatku na osobnom účte účastníka ku dňu prestupu.

- Odplata za odstupné je 20 % hodnoty zostatku na osobnom účte účastníka ku dňu požiadania o vyplatenie odstupného.

- Odplata za výkon činnosti depozitára je stanovená podľa objemu aktív spravovaných v majetku v príspevkovom fonde a je

do objemu SKK 3 mld.	0,05% p.a. z NAV DDF
od objemu SKK 3 mld. do 5 mld.	0,04% p.a. z NAV DDF
od objemu SKK 5 mld.	0,03% p.a. z NAV DDF

pričom skratka NAV DDF predstavuje súčet čistej hodnoty majetku v príspevkovom fonde a skratka „mld.“ predstavuje miliardy.

Výška odplaty sa vypočítava z ročnej čistej hodnoty majetku v príspevkovom fonde a počíta sa alikvotne na dennej báze.

(k) Zdaňovanie

Nakoľko dôchodkovému fondu nevyplýva zákonná povinnosť vyčíslavať daňový základ pre účely dane z príjmov, dôchodkový fond neúčtoval o daňovom záväzku, ani o odloženom daňovom záväzku.

Dôchodkový fond má od dane oslobodené aj výnosy z krátkodobých termínovaných vkladov

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI	31.12.2008	31.12.2007
Hospodársky výsledok bežného obdobia	-4 729	36
úpravy týkajúce sa:		
úrokových výnosov	-3 525	-41
úrokové náklady		
dividendy	-315	
Precenenie CP	6 883	
Precenenie CP kurzové rozdiely	-888	
prijaté úroky	3 525	41
prijaté dividendy	315	
nárast cenných papierov	-31 714	0
nárast ostatného majetku	-873	-36
nárast daňových záväzkov		
nárast ostatných záväzkov	320	4
čisté peňažné toky z prevádzkových činností	-31 001	4
PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI		0
čisté peňažné toky z investičnej činnosti	0	0
PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI		
nárast ostatných kapitálových fondov	148 370	3 454
čisté peňažné toky z finančnej činnosti	117 369	3 458
Peniaze a peňažné toky na začiatku obdobia	3 458	
Peniaze a peňažné toky na konci obdobia	120 827	3 458
Čisté zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov	117 369	3 458

V položke peniaze a peňažné toky na začiatku obdobia a peniaze a peňažné toky na konci obdobia sú vykázané stavy termínovaných vkladov s dobou splatnosti 2 týždne.

D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU 31.12. 2008 v tisícoch Sk

Ozna- čenie	POLOŽKA	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007- 31.12.2007
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	3 490	
a)	počet dôchodkových jednotiek	3 422	
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	1,0199	
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	42 239	182
2.	Zisk alebo strata fondu	-4 729	36
3.	Čistý rast/pokles majetku z precenenia		
4.	Vloženie výnosov do majetku fondu		
5.	Výplata dávok	-7 917	-24
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
7.	Prevedené dôchodkové jednotky	114 050	3 296
II.	Nárast/pokles čistého majetku	143 641	3 490
A.	Čistý majetok na konci obdobia	147 131	3 490
a)	počet dôchodkových jednotiek	148 723	3 422
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,9893	1,0199

E. PREHLAD K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. Dlhopisy

Štruktúru portfólia tvoria v plnej výške (746 TSKK) depozitné certifikáty, ktoré sú splatné do 1 roka a sú denominované v mene EUR.

K 31.12.2007 dôchodkový fond nemal v portfóliu žiadne dlhopisy.

2. Akcie

Dôchodkový fond má všetky cenné papiere k 31.12.2008 zaradené do portfólia na predaj. Cenné papiere boli obchodované na regulovanom trhu cenných papierov, a ku dňu zostavenia účtovnej závierky boli ocenené na reálnu hodnotu.

Dôchodkový fond nevlastní cenné papiere vydané dcérskymi spoločnosťami a pridruženými účtovnými jednotkami. Dôchodkový fond počas účtovného obdobia neposkytoval cenné papiere ako zálohu v repo obchodoch.

Akcie vo výške 24 973 TSKK sú tvorené ETF. Za porovnateľné obdobie nemal dôchodkový fond žiadne akcie.

a) Akcie, členenie podľa mien, v ktorých sú denominované

V tis. SK	31.12.2008	31.12.2007
- EUR	15 380	-
- USD	9 593	-
Spolu	24 973	-

3. Krátkodobé pohľadávky

a) Krátkodobé pohľadávky, členenie podľa druhu

<i>V tis. SK</i>	31.12.2008	31.12.2007
- termínové vklady v UniCredit	19 017	1 000
- termínové vklady v Calyon	20 143	-
- termínové vklady v SLSP	25 269	-
- termínové vklady v HSBC	40 313	-
- termínové vklady v Citibank	15 114	-
Spolu	119 856	1 000

b) Krátkodobé pohľadávky, členenie podľa zostatkovej doby splatnosti

<i>V tis. SK</i>	31.12.2008	31.12.2007
- splatné do 07.01.2009	79 582	-
- splatné do 14.01.2009	40 274	-
- splatné do 19.12.2008		1 000
Spolu	119 856	1 000

Všetky krátkodobé pohľadávky tvoria termínované vklady. Tie sú za rok 2008 splatné do 2 týždňov (rok 2007 do 1 roka). Súčasťou termínovaného vkladu je aj časovo rozlíšený úrokový výnos.

4. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov vo výške 971 TSKK predstavujú zostatky na bežných účtoch. Zostatky účtov v cudzej mene boli k dátumu účtovnej závierky prepočítané kurzom NBS.

<i>V tis. SK</i>	31.12.2008	31.12.2007
Bežný účet SKK	734	2 458
Bežný účet EUR	211	-
Bežný účet USD	26	-
Spolu	971	2 458

5. Ostatný majetok

<i>V tis. SK</i>	31.12.2008	31.12.2007
Pohľadávky voči fondom	909	36
Spolu	909	36

Pohľadávky voči fondom predstavujú pohľadávky z dôvodu preúčtovania príspevkov medzi dôchodkovými fondami.

6. Záväzky z ukončenia sporenia

<i>V tis. SK</i>	31.12.2008	31.12.2007
Záväzky voči sporiteľom - výplaty dávok	5	1
Nespárované platby	41	-
Spolu	46	1

7. Závazky voči správcovskej spoločnosti

<i>V tis. SK</i>	31.12.2008	31.12.2007
Odmena za správu fondu	74	3
Manipulačné poplatky	166	-
Spolu	240	3

8. Ostatné záväzky

<i>V tis. SK</i>	31.12.2008	31.12.2007
Odmena za výkon činnosti depozitára	27	-
Poplatky k CP	3	-
Závazky voči DÚ - daň z dávok	8	-
Spolu	38	-

9. Vlastné imanie

<i>V tis. SK</i>	31.12. 2008	31.12.2007
Dôchodkové jednotky	151 824	3 454
HV minulých rokov	36	-
Strata bežného účtovného obdobia	-4 729	36
Spolu	147 131	3 490

10. Výnosy z úrokov

<i>V tis. SK</i>	31.12. 2008	31.12.2007
Úrokové výnosy z bežných účtov	816	4
Úrokové výnosy z terminovaných vkladov	2 709	37
Spolu	3 525	41

11. zisk/strata z operácií s cennými papiermi

<i>V tis. SK</i>	31.12. 2008	31.12.2007
Strata z precenenia cenných papierov	-6 883	-
Spolu	-6 883	-

Značný rozdiel vo vykazovaní Zisk/strata z precenenia cenných papierov za porovnateľné obdobia minulých rokov je zapríčinený zmenou postupov účtovania popísaných vyššie.

12. zisk/strata z operácií s devízami

<i>V tis. SK</i>	31.12. 2008	31.12.2007
Kurzové straty - EUR	-133	-
Kurzové zisky - USD	971	-
Spolu	838	-

Značný rozdiel vo vykazovaní Zisk/strata z devízového precenenia majetku a záväzkov za porovnateľné obdobia minulých rokov je zapríčinený zmenou postupov účtovania popísaných vyššie.

Kurzový rozdiel z precenenia dlhopisov a akcií za rok 2008 je zisk TSKK 888.

13. Transakčné náklady

<i>V tis. SK</i>	31.12. 2008	31.12.2007
Náklady na transakcie s cennými papiermi	58	-
Náklady platené depozitárovi	11	-
Spolu	69	-

Náklady na transakcie s cennými papiermi predstavujú poplatky pri kúpe, predaji cenných papierov.
Náklady platené depozitárovi predstavujú poplatky za správu cenných papierov.

14. Bankové a iné poplatky

<i>V tis. SK</i>	31.12. 2008	31.12.2007
Poštovné - VAKUP	4	-
Bankové poplatky	6	-
Spolu	10	-

Poštovné - VAKUP predstavuje poštovné uhradené dôchodkovým fondom pri výplate dávky poštovou poukážkou.

15. Náklady na odplatu za správu fondu

<i>V tis. SK</i>	31.12. 2008	31.12.2007
Poplatky za správu fondu	2 418	5
Spolu	2 418	5

16. Náklady na odplatu za služby depozitára

<i>V tis. SK</i>	31.12. 2008	31.12.2007
Poplatky za činnosť depozitára	27	-
Spolu	27	-

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

PODSÚVAHA

Dôchodkový fond v období od 01.01.2008 do 31.12.2008 v podsúvahe neúčtoval.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) čistá hodnota majetku

Podľa zákona č 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov čistú hodnotu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde je doplnková dôchodková spoločnosť povinná vypočítat' každý pracovný deň a oznámiť ju Národnej banke Slovenska a depozitárovi.

Čistá hodnota majetku v globálnom akciovom doplnkovom dôchodkovom fonde k 31.12. 2008 je 147 133 TSKK (v roku 2007 bola 3 490 TSKK).

b) ostatné finančné povinnosti

Dôchodkový fond neeviduje ostatné finančné povinnosti.

c) počet účastníkov

V doplnkovom dôchodkovom fonde bolo k 31.12.2008 evidovaných 6 234 účastníkov (k 31.12.2007 bol počet účastníkov 296).

Počet účastníkov predstavuje počet zmlúv s nenulovým stavom na osobnom účte.

d) prípadné ďalšie riziká a záväzky

Operačné riziko

Pri investovaní do majetku v dôchodkových fondoch chápe spoločnosť operačné riziko ako riziko straty spôsobené chybami, porušeniami interných smerníc a zákonov, výpadkami systémov, škody spôsobené vnútornými procesmi, zamestnancami alebo systémami a tiež škody spôsobené vonkajšími udalosťami.

Trhové riziko

Doplnková dôchodková spoločnosť investuje majetok v dôchodkovom fonde v súlade so zákonom o doplnkovom dôchodkovom sporení a so štatútom. Cieľom investovania je dosiahnuť stabilný výnos pri súčasnom obmedzení a rozložení rizika.

Pre naplnenie investičného cieľa doplnková dôchodková spoločnosť investuje majetok v dôchodkovom fonde do diverzifikovaného portfólia.

Ostané druhy rizík.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

e) informácie o skutočnostiach, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Po 31. decembri 2008 nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré neboli zohľadnené v účtovnej závierke, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočnosti, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Slovenská republika prijala EURO ako výlučné zákonné platidlo v Slovenskej republike s účinnosťou od 1. januára 2009. Prechod zo slovenských korún na EURO vrátane ocenenia majetku, záväzkov a vlastného imania sa uskutočnil použitím schváleného konverzného kurzu 1 EUR = 30,1260 SKK.

Deň zostavenia účtovnej závierky	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
09.03.2009			

b) ostatné finančné povinnosti

Dôchodkový fond neviduje ostatné finančné povinnosti.

c) počet účastníkov

V doplnkovom dôchodkovom fonde bolo k 31.12.2008 evidovaných 6 234 účastníkov (k 31.12.2007 bol počet účastníkov 296).

Počet účastníkov predstavuje počet zmlúv s nenulovým stavom na osobnom účte.

d) prípadné ďalšie riziká a záväzky

Operačné riziko

Pri investovaní do majetku v dôchodkových fondoch chápe spoločnosť operačné riziko ako riziko straty spôsobené chybami, porušeniami interných smerníc a zákonov, výpadkami systémov, škody spôsobené vnútornými procesmi, zamestnancami alebo systémami a tiež škody spôsobené vonkajšími udalosťami.

Trhové riziko

Doplnková dôchodková spoločnosť investuje majetok v dôchodkovom fonde v súlade so zákonom o doplnkovom dôchodkovom sporení a so štatútom. Cieľom investovania je dosiahnuť stabilný výnos pri súčasnom obmedzení a rozložení rizika.

Pre naplnenie investičného cieľa doplnková dôchodková spoločnosť investuje majetok v dôchodkovom fonde do diverzifikovaného portfólia.

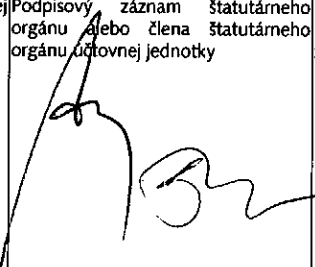
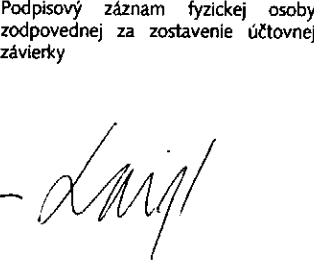
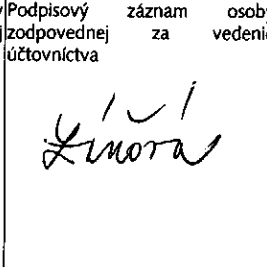
Ostané druhy rizík.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

e) informácie o skutočnostiach, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Po 31. decembri 2008 nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré neboli zohľadnené v účtovnej závierke, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočnosti, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Slovenská republika prijala EURO ako výlučné zákonné platidlo v Slovenskej republike s účinnosťou od 1. januára 2009. Prechod zo slovenských korún na EURO vrátane ocenenia majetku, záväzkov a vlastného imania sa uskutočnil použitím schváleného konverzného kurzu 1 EUR = 30,1260 SKK.

Deň zostavenia účtovnej závierky	Podpisový záznam orgánu alebo zástupcu orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
09.03.2009			

Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 31.12.2008 v tisícoch Sk

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	-	-
a)	počet dôchodkových jednotiek		
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky		
1.	Príspevky do dôchodkových fondov		
2.	Zisk alebo strata fondu		
3.	Čistý rast/pokles majetku z precenenia		
4.	Vloženie výnosov do majetku fondu		
5.	Výplata dávok		
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
7.	Prevedené dôchodkové jednotky		
II.	Nárast/pokles čistého majetku	-	-
A.	Čistý majetok na konci obdobia	-	-
a)	počet dôchodkových jednotiek		
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky		

