



LEI  
31570020000000003766

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu  
Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

**SÚVAHA**  
k 31.12.2018  
v eurách

| Označenie | POLOŽKA                                                                        | 31.12.2018           | 31.12.2017           |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a         | b                                                                              | 1                    | 2                    |
| x         | <b>Aktíva</b>                                                                  |                      |                      |
| I.        | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>                              | <b>1 499 770 831</b> | <b>1 470 167 839</b> |
| 1.        | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                         | 381 868 789          | 230 006 515          |
| a)        | bez kupónov                                                                    | -                    | -                    |
| b)        | s kupónmi                                                                      | 381 868 789          | 230 006 515          |
| 2.        | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                            | 926 919 280          | 1 020 800 350        |
| a)        | bez kupónov                                                                    | 60 567 119           | 115 620 285          |
| b)        | s kupónmi                                                                      | 866 352 161          | 905 180 065          |
| 3.        | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                    | 150 778 186          | 168 794 303          |
| a)        | obchodovateľné akcie                                                           | 150 778 186          | 168 794 303          |
| b)        | neobchodovateľné akcie                                                         | -                    | -                    |
| c)        | podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera        | -                    | -                    |
| d)        | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach     | -                    | -                    |
| 4.        | Podielové listy                                                                |                      |                      |
| a)        | otvorených podielových fondov                                                  | -                    | -                    |
| b)        | ostatné                                                                        | -                    | -                    |
| 5.        | Krátkodobé pohľadávky                                                          | 71 017               | 50 442 724           |
| a)        | krátkodobé vklady v bankách                                                    | -                    | 50 181 991           |
| b)        | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | -                    | -                    |
| c)        | iné                                                                            | 71 017               | 260 733              |
| d)        | obrátené repoobchody                                                           | -                    | -                    |
| 6.        | Dlhodobé pohľadávky                                                            | 40 103 963           | -                    |
| a)        | dlhodobé vklady v bankách                                                      | 40 103 963           | -                    |
| b)        | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel   | -                    | -                    |
| 7.        | Deriváty                                                                       | 29 596               | 123 947              |
| 8.        | Drahé kovy                                                                     | -                    | -                    |
| II.       | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                            | <b>38 066 986</b>    | <b>12 313 761</b>    |
| 9.        | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | 37 828 916           | 12 240 099           |
| 10.       | Ostatný majetok                                                                | 238 070              | 73 662               |
|           | <b>Aktíva spolu</b>                                                            | <b>1 537 837 817</b> | <b>1 482 481 600</b> |

LEI

31570020000000003766

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

**SÚVAHA**  
k 31.12.2018  
v eurách

| Označenie | POLOŽKA                                       | 31.12.2018           | 31.12.2017           |
|-----------|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a         | b                                             | 1                    | 2                    |
| x         | <b>Pasíva</b>                                 |                      |                      |
| I.        | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>        |                      |                      |
| 1.        | Závazky voči bankám                           | 748 988              | 519 122              |
| 2.        | Závazky z ukončenia sporenia/ukončenia účasti | 10 000               | -                    |
| 3.        | Závazky voči správcovskej spoločnosti         | 25 083               | 4 796                |
| 4.        | Deriváty                                      | 390 828              | 377 741              |
| 5.        | Repoobchody                                   | -                    | -                    |
| 6.        | Závazky z vypožičania finančného majetku      | -                    | -                    |
| 7.        | Ostatné záväzky                               | -                    | -                    |
| II.       | <b>Vlastné imanie</b>                         | 323 077              | 136 585              |
| 8.        | Dôchodkové jednotky, z toho                   | 1 537 088 829        | 1 481 962 478        |
| a)        | zisk alebo strata za účtovné obdobie          | 1 537 088 829        | 1 481 962 478        |
|           |                                               | -3 174 146           | 5 231 582            |
|           | <b>Pasíva spolu</b>                           | <b>1 537 837 817</b> | <b>1 482 481 600</b> |

LEI

31570020000000003766

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v eurách  
za 12 mesiacov roku 2018

| Označenie | POLOŽKA                                                                            | 2018        | 2017       |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| a         | b                                                                                  | 1           | 2          |
| 1.        | Výnosy z úrokov                                                                    |             |            |
| 1.1.      | úroky                                                                              | 17 880 728  | 16 879 650 |
| 1.2./a.   | výsledok zaistenia                                                                 | 17 880 728  | 16 879 650 |
| 1.3./b.   | zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku/zníženie hodnoty príslušného majetku | -           | -          |
| 2.        | Výnosy z podielových listov                                                        | -           | -          |
| 3.        | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku                                      | -           | -          |
| 3.1.      | dividendy a iné podiely na zisku                                                   | 1 065 057   | 1 767 032  |
| 3.2.      | výsledok zaistenia                                                                 | 1 065 057   | 1 767 032  |
| 4./c.     | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi                               | -           | -          |
| 5./d.     | Zisk/strata z operácií s devízami                                                  | -15 907 436 | -8 275 279 |
| 6./e.     | Zisk/strata z derivátov                                                            | 118 470     | -76 856    |
| 7./f.     | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi                                             | -981 636    | 107 967    |
| 8./g.     | Zisk/strata z operácií s iným majetkom                                             | -           | -          |
| I.        | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>                                                    | -           | -          |
| h.        | Transakčné náklady                                                                 | 2 175 183   | 10 402 513 |
| i.        | Bankové a iné poplatky                                                             | -61 455     | -10 007    |
| II.       | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                                              | -545 001    | -580 492   |
| j.        | Náklady na financovanie fondu                                                      | 1 568 726   | 9 812 014  |
| j.1.      | náklady na úroky                                                                   | -           | -          |
| j.2.      | zisky/straty zo zaistenia úrokov                                                   | -           | -          |
| j.3.      | náklady na dane a poplatky                                                         | -           | -          |
| III.      | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>                                | -           | -          |
| k.        | Náklady na                                                                         | 1 568 726   | 9 812 014  |
| k.1.      | odplatu za správu fondu                                                            | -4 511 441  | -4 351 677 |
| k.2.      | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde                                 | -4 511 441  | -4 351 677 |
| l.        | Náklady na odplaty za služby depozitára                                            | -           | -          |
| m.        | Náklady na audit účtovnej závierky                                                 | -231 431    | -228 755   |
| A.        | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>                                        | -3 174 146  | 5 231 582  |

**Dlhopisový garantovaný d.d.f.  
AXA d.s.s., a.s.**

Poznámky účtovnej závierky zostavenej k 31.12.2018 v eurách

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 7 | 6 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

## A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

je dôchodkový fond, ktorý bol vytvorený podľa zákona č. 43/2004 Z. z. § 72. Dôchodkový fond bol vytvorený dňa 22.3.2005, kedy bol na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára pripísaný prvý príspevok. Táto informácia sa nachádza na internetovej stránke dôchodkovej správcovskej spoločnosti [www.axa.sk](http://www.axa.sk). Dátum založenia dôchodkového fondu je 1.1.2005.

Dôchodkový fond bol vytvorený a je spravovaný dôchodkovou správcovskou spoločnosťou AXA d.s.s., a.s., (ďalej „spoločnosť“), ktorá bola založená dňa 14.7.2004 zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 173/2004, Nz 58075/2004 zo dňa 14.7.2004. Zakladateľ spoločnosti požiadal dňa 20.7.2004 Úrad pre finančný trh o udelenie povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktoré mu bolo udelené dňa 7.10.2004. Do obchodného registra bola spoločnosť zapísaná dňa 15.10.2004, pod číslom: 3441/B, oddiel Sa. Dňa 15.3.2007 prišlo k zmene obchodného mena všetkých spoločností v rámci skupiny na nové obchodné meno AXA. V súvislosti s týmto bol zmenený názov spoločnosti Winterthur d.s.s., a.s. na AXA d.s.s., a.s. a názov dôchodkového fondu Konzervatívny k.d.f. Winterthur d.s.s., a.s. na Konzervatívny k.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Spoločnosť v súlade s novelou zákona č. 43/2004 Z. z. s účinnosťou od 1.4.2012 zmenila názov fondu na Dlhopisový d.d.f., AXA d.s.s., a.s. (do 31.3.2012 Konzervatívny k.d.f. AXA d.s.s., a.s.).

Spoločnosť s účinnosťou od 1.8.2013 zmenila názov fondu na Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s. (do 31.7.2013 Dlhopisový d.d.f. AXA d.s.s., a.s.).

Spoločnosť v súlade s novelou zákona č. 43/2004 Z. z. účinnou od 1.1.2013 bola povinná do 28.2.2013 zaslať sporiteľovi, ktorý je k 1.1.2013 sporiteľom v inom ako dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, tlačivo podľa vzoru uvedeného v prílohe č. 4 zákona o sds. Sporiteľ, ktorý mal záujem zostať sporiteľom v danom dôchodkovom fonde, bol povinný toto tlačivo vyplniť, podpísať a doručiť dôchodkovej správcovskej spoločnosti najneskôr do 31.3.2013.

Sporiteľ, ktorý bol k 1.1.2013 a k 29.4.2013 sporiteľom v inom ako dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, sa dňom 30.4.2013 stal sporiteľom v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, ak nedoručil dôchodkovej správcovskej spoločnosti uvedené vyhlásenie. Spoločnosť bola povinná zabezpečiť, aby sa sporiteľ podľa prvej vety stal sporiteľom v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde spravovanou spoločnosťou a to Dlhopisovom garantovanom d.d.f. AXA d.s.s., a.s. (do 31.7.2013 Dlhopisový d.d.f. AXA d.s.s., a.s.), pričom za deň prestupu sporiteľa z dôchodkového fondu do iného dôchodkového fondu spravovaného tou istou dôchodkovou správcovskou spoločnosťou sa považuje dátum 30.4.2013.

Nakoľko väčšina sporiteľov v negarantovaných fondoch nedoručila spoločnosti tlačivo podľa vzoru uvedeného v prílohe č. 4 zákona o sds do 31.3.2013, dňom 30.4.2013 sa stali sporiteľmi v Dlhopisovom garantovanom d.d.f. AXA d.s.s., a.s. Uvedený prestup sporiteľov mal významný vplyv na úbytok majetku v negarantovaných fondoch (Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., Zmiešaný z.d.f. AXA d.s.s., a.s., Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.) a výrazný nárast majetku a sporiteľov v Dlhopisovom garantovanom d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Vlastníkom 100% podielu na základnom imaní spoločnosti AXA d.s.s., a.s. je AXA životní pojišťovna a.s., Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2, Česká republika, IČ: 618 59 524, zapísaná v Obchodní rejstříku vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 2831.

Spoločnosť AXA životní pojišťovna a.s., je súčasťou konsolidovaného celku, kde konsolidujúcou spoločnosťou je AXA SA (société anonyme à directoire et conseil de surveillance), 25 Avenue Matignon, 75008 Paríž, Francúzsko, zapísaná v Obchodnom registri Paríž pod č. 572.093.920 R.C.S. PARIS.

Majetok v dôchodkovom fonde nie je súčasťou majetku dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Tento majetok je spoločným majetkom sporiteľov. Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu. Dôchodkový fond tvoria zo zákona príspevky a penále od Sociálnej poisťovne za neskoro odvedené príspevky, majetok nadobudnutý z týchto príspevkov a z penále a ich investovaním, výnosy z majetku nadobudnutého z príspevkov a penále a majetok nadobudnutý z výnosov z majetku nadobudnutého z príspevkov a penále.

Dlhopisový dôchodkový fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú konzervatívne investovanie s nízkou mierou rizika a ktorí majú záujem o stabilný vývoj svojej investície. Cieľom fondu je primerané zhodnocovanie odvedených finančných prostriedkov za účelom dosahovania stabilných výnosov pri súčasnom obmedzení a rozložení rizika.

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 7 | 6 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

K 31.12.2018 bolo investičné portfólio vrátane bežných účtov rozložené nasledovne: 46,34 % do SR, 47,72 % do iných členských štátov Európskej únie okrem SR a 5,94 % do ostatných krajín sveta. K 31.12.2017 bolo investičné portfólio vrátane bežných účtov rozložené nasledovne: 37,94 % do SR, 54,06 % do iných členských štátov Európskej únie okrem SR a 8,00 % do ostatných krajín sveta. Majetok v dôchodkovom fonde je investovaný do dlhopisových a peňažných investícií.

Dôchodkový fond možno vytvoriť iba na neurčitý čas.

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s opatrením MF SR z 13.12.2007 č. MF/25835/2007-74 v znení neskorších predpisov, tj. vrátane novelizácie opatrením z 11.12.2013 č. MF/17945/2013-74 a ostatnej novelizácie opatrením z 24.9.2014 č. MF/18007/2014-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovnej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej „postupy účtovania pre dôchodkové fondy“).

Opatrenie MF SR č. MF/17945/2013-74 z 11.12.2013 nadobudlo účinnosť 1.1.2014 a opatrenie MF SR č. MF/18007/2014-74 z 24.9.2014 nadobudlo účinnosť 1.12.2014.

Nové postupy účtovania pre dôchodkové fondy nemajú žiaden vplyv na použité metódy a zásady. Fond použil metódy a zásady konzistentné s predchádzajúcim obdobím. Nové postupy majú vplyv len na štruktúru prezentácie poznámok.

Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018 podľa princípov časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou vybraných finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti dôchodkového fondu (going concern).

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

### Súvaha

Ako prvý sa uvádza majetok držaný primárne na účel jeho zhodnotenia. Investície sa ďalej členia podľa druhov zostupne, podľa obvyklého relatívneho podielu príslušného druhu investície na tvorbe výnosov. Súvaha je zostavená podľa rozdelenia investícií vo väčšine fondov. Poradie investícií v súvahe konkrétneho fondu môže byť iné, v súlade s investičnou stratégiou tohto fondu. Ostatný majetok, ak sa člení podrobnejšie, sa uvádza zostupne podľa jeho likvidity. V pasívach sa uvádzajú najprv záväzky usporiadané zostupne podľa likvidity a potom sa uvádza položka vlastného imania. Položky súvahy sa členia najmenej do takej úrovne podrobnosti, aby bolo možné určiť pri každej položke výkazu ziskov a strát, úbytkom alebo prírastkom, ktorej položky súvahy bola spôsobená. Zaisťovacie deriváty sa vykážu ako podpoložky položky súvahy, ktorú zaisťujú v súvahe, ak je zaisťovaná položka súvahy významná a aj zaistenie je vo vzťahu k zaisťovanej položke významné alebo v ostatných prípadoch v poznámkach k príslušnej položke súvahy.

Výkaz ziskov a strát je štruktúrovaným rozpisom účtu ziskov a strát

V prvej časti výkazu ziskov a strát sa uvádzajú najprv výsledky zhodnocovania majetku vo fonde, na ktoré je primárne určený a za ním výsledky jeho sekundárneho zhodnotenia. Vo fonde sa spravídla spravuje s výnimkou derivátov a drahých kovov investičný majetok za účelom získania dohodnutého výnosu z neho, čo je jeho primárnym zhodnotením. Z dôvodu riadenia výkonnosti portfólia príslušného druhu majetku je často potrebné určitý majetok predať, čo je jeho sekundárnym zhodnotením. Výsledky operácií s majetkom a záväzkami sa vo výkaze ziskov a strát vykazujú čistým spôsobom, ako rozdiel príslušného druhu výnosov a príslušného druhu nákladov. Vo výkaze ziskov a strát sa najskôr uvádzajú zisky a za nimi straty. Účtovná závierka bola zostavená v súlade s nasledujúcimi dôležitými účtovnými metódami:

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 7 | 6 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

### a) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu je najmä:

- deň výplaty alebo prevzatia, alebo výplaty hotovosti,
- deň kúpy alebo predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene,
- deň vykonania platby, príp. inkasa z účtu klienta,
- deň dohodnutia obchodu s cennými papiermi,
- deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva alebo zániku vlastníctva,
- deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo zániku,
- pri účtovaní nákupu alebo predaja cenných papierov s obvyklým termínom dodania (spotové operácie) je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň dohodnutia obchodu s cenným papierom. Pri účtovaní derivátových operácií je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň dohodnutia obchodu, deň zmeny reálnej hodnoty derivátu a deň vyrovnania obchodu.

### b) 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 zákona o účtovníctve sú cenné papiere prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon č. 43/2004 Z.z. o sds do 31.3.2012 ustanovoval, že v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu sú zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde (teda aj náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov), cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú pri ich obstaraní účtované bez súvisiacich nákladov. Novela zákona o sds s účinnosťou od 1.4.2012 stanovila, že v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu nie sú zahrnuté náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov a výdavky priamo spojené s obstaraním a predajom cenných papierov sú pri nákupe a predaji účtované priamo do nákladov v priloženom výkaze ziskov a strát dôchodkového fondu.

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 trhovú cenu vyhlásenú ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možné cenný papier prediť. Ocenenie jednotlivých cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde je uskutočňované v súlade s vyhláškou č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde a o zmene vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 217/2005 Z. z. o vlastných zdrojoch doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch v znení neskorších predpisov.

Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú v zmysle postupov účtovania vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Zisky a straty z obchodovania s cennými papiermi sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z operácií s cennými papiermi“.

Reálna hodnota cenného papiera sa určuje ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier prediť; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane dosiahnutého úrokového výnosu. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami zákona o sds a vyhlášky určená správcovskou spoločnosťou inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód 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 nie je možné ani takto určiť reálnu hodnotu trhovou cenou, reálna hodnota sa určí kvalifikovaným odhadom.

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 7 | 6 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

### c) Pohľadávky

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou. Toto ocenenie sa v prípade pochybných a nevymožiteľných pohľadávok znižuje o opravné položky. Pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky vkladových/termínovaných účtov v bankách a sú účtované v akumulovanej hodnote, tj. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok.

### d) Peňažné prostriedky

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

### e) 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.

### f) 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.

### g) 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. zabezpečovacie deriváty

Podľa druhu sa deriváty členia na:

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

Podľa druhu podkladového nástroja sa deriváty členia na:

1. úrokové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je úrokový nástroj,
2. menové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je menový nástroj,
3. akciové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je akciový nástroj,
4. komoditné deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je komoditný nástroj,
5. úverové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je úverový nástroj.

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.

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 7 | 6 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

1. zodpovedajú stratégií dôchodkového fondu v riadení rizík,
2. zabezpečovací vzťah je od začiatku formálne zdokumentovaný, pričom dokumentácia umožňuje identifikáciu zabezpečovaných nástrojov, zabezpečovacích nástrojov a zabezpečovaného rizika.

Deriváty sa odo dňa dohodnutia obchodu do dňa vyrovnania obchodu účtujú na podsúvahových účtoch, pričom precenenie na reálnu hodnotu 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 z derivátových operácií“.

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

## **h) 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.

## **i) Garančný účet dôchodkového fondu**

Garančný účet dôchodkového fondu: V súvislosti s legislatívnymi zmenami platnými od 1.7.2009, bol v dôchodkovom fonde zavedený garančný účet. Ten sa tvorí z mesačného poplatku na garančný účet dôchodkového fondu, ktorého výpočet je určený legislatívou platnou v tejto oblasti. Poplatok na garančný účet dôchodkového fondu sa uhrádza z dôchodkových jednotiek sporiteľov daného dôchodkového fondu a je súčasťou majetku dôchodkového fondu. Dôchodkové jednotky na tomto účte sa evidujú oddelene od dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, a vstupujú do výpočtu aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky. Dôchodkové jednotky evidované na garančnom účte môže správcovská spoločnosť použiť:

- na úhradu odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde,
- na zvýšenie aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky pri znehodnotení majetku v dôchodkovom fonde.

V zmysle novely zákona č. 43/2004 Z. z. spoločnosť k 31.3.2012 odpočítala odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde z garančného účtu podľa zákona účinného do 31.3.2012, polovicu zostatku na garančnom účte pripísala na bežný účet dôchodkového fondu a polovicu zostatku pripísala na bežný účet dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

## **j) Cudzia mena**

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na euro kurzom určeným v kurzovom listku Európskej centrálnej banky 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 euro. Toto precenenie sa rovnako vykazuje vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z devízových operácií“.

Pri kúpe a predaji cudzej meny za euro sa používa kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

## **k) Úroky**

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

## **l) Náklady, odplaty dôchodkového fondu**

Novelou zákona č. 43/2004 Z. z. bola zavedená zmena v oblasti účtovania vybraných nákladov. Priamo do nákladov v priloženom výkaze ziskov a strát dôchodkového fondu sa účtujú s účinnosťou od 1.4.2012: odplata za správu fondu, zhodnotenie majetku fondu, odplata za výkon činnosti depozitára, poplatky za správu cenných papierov, poplatky pri nákupe a predaji cenných papierov, bankové a iné poplatky.

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 7 | 6 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

V položke transakčné náklady sú vykazované poplatky pri nákupe a predaji cenných papierov. V položke bankové a iné poplatky sa vykazujú bankové poplatky pri vedení bankových účtov fondu a poplatky platené depozitárovi za vedenie a správu cenných papierov.

Do 31.3.2012 bola odplata za správu fondu, zhodnotenie majetku fondu zúčtovaná znížením počtu dôchodkových jednotiek vo fonde bez vplyvu na výsledok hospodárenia, ostatné vyššie uvedené náklady neboli účtované na ľarchu fondu ale dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

### m) Účtovanie nákladov a výnosov

Náklady a výnosy sa účtujú spravidla prírastkovým spôsobom, na ľarchu účtu v prípade účtu nákladov a v prospech účtu v prípade účtu výnosov. Na opačnej strane účtu sa účtuje len oprava zápisu alebo jeho prevod na konečný účet súvahový. Pri účtovaní o operáciách s majetkom, prípadne so záväzkami, ktorými sú nákupy, predaje a iné prevody a ocenenia, sa môže účtovať vyrovnávacím spôsobom, výnos v prospech a náklady na ľarchu účtu. Zostatok predmetného účtu sa vo výkaze ziskov a strát vykáže podľa zostatku ako zisk alebo ako strata.

Náklady a výnosy sa účtujú vždy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Opravy chýb minulých účtovných období sa účtujú na účet Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky. Opravy chýb minulých účtovných období sa môžu v príslušnom účtovnom období začať účtovať na analytických účtoch k účtom nákladov alebo výnosov bežného účtovného obdobia. Ak sa ich úhrn stane významný, preúčtujú sa zostatky týchto analytických účtov na účet Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ Doplňkové dôchodkové jednotky. Náhrady nákladov sa účtujú ako zníženie príslušného nákladu. Náhrady nákladov vynaložených v minulých účtovných obdobiach sa účtujú v prospech účtu Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ Doplňkové dôchodkové jednotky.

Ak sa majetok, ktorý nebol nadobudnutý na účel jeho predaja, výnimočne predáva alebo ak predaj v ekonomickom zmysle je nevyhnutnou podmienkou na vznik iného druhu majetku, ktorý je účelom transakcie, ako je to pri finančnom prenájme, účtuje sa o tom čistým spôsobom. Na účet nákladov alebo na účet výnosov sa zaúčtuje len čistý zisk alebo čistá strata z predaja.

Prirastené výnosy z úrokov alebo prirastené náklady z úrokov sa účtujú na účtoch úrokových výnosov alebo úrokových nákladov súvisiace na účty majetku, ku ktorému tieto úrokové výnosy alebo úrokové náklady prirástli.

### n) Časové rozlišovanie nákladov a výnosov, výdavkov a príjmov

Ak pohľadávka, záväzok, iný príjem alebo výdavok, ktoré menia vlastné imanie fondu, sú za poskytovanie výkonu za určité obdobie a toto obdobie sa týka dvoch alebo viacerých období medzi bezprostredne po sebe nasledujúcimi účtovnými závierkami alebo inými udalosťami ustanovenými všeobecne záväznými právnymi predpismi alebo účtovnou politikou fondu, takáto pohľadávka, záväzok, iný príjem alebo výdavok sa pri svojom vzniku nevykáže súvisiace ako náklad alebo výnos v celej svojej hodnote, ale v primeranej časti ako súvahová položka časového rozlíšenia.

Príjmy a výdavky, ktoré sa stanú výnosmi alebo nákladmi v budúcnosti, sa časovo rozlišujú ako výnosy budúcich období alebo náklady budúcich období.

Výnosy a náklady, ktoré budú prijaté alebo vydané v budúcnosti, sa časovo rozlišujú ako príjmy budúcich období alebo výdavky budúcich období.

Pri účtovných prípadoch časového rozlíšenia je známy ich vecný obsah, výška a obdobie, ktorého sa týkajú. Časové rozlíšenie sa účtuje na analytických účtoch k účtom majetku a účtom záväzkov, ak príjmy alebo výdavky prirastajú k majetku alebo záväzku. Ak príjmy alebo výdavky neprirastajú k majetku alebo záväzku, ale sú samostatným majetkom alebo záväzkom, účtujú sa na účtoch časového rozlíšenia v účtovej triede.

Aby sa mohla podľa osobitného predpisu vypočítať hodnota dôchodkovej jednotky denne, v dôchodkovom fonde sa časovo rozlišuje denne.

### o) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát a v poznámkach sú uvádzané so znamienkom mínus pred konkrétnym číslom.

3 1 5 7 0 0 2 0 0 0 0 0 0 0 0 0 3 7 6 6

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

| Označenie | C. Prehľad o peňažných tokoch                                                                     | 2018         | 2017         |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| x         | Peňažný tok z prevádzkovej činnosti                                                               | X            | x            |
| 1.        | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                            | 1 110 125    | 8 635 481    |
| 2.        | Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                          | 16 492 799   | 9 550 019    |
| 3.        | Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                          | -4 742 872   | -4 580 432   |
| 4.        | Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                            | 13 417       | 16 435       |
| 5.        | Výnosy z dividend (+)                                                                             | 1 065 057    | 1 767 032    |
| 6.        | Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)                                                         | 189 716      | 25 680       |
| 7.        | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)        | 198 032 925  | 268 487 359  |
| 8.        | Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+)                               |              |              |
| 9.        | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)              | -254 386 460 | -337 658 675 |
| 10.       | Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)                              |              |              |
| 11.       | Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                 |              |              |
| 12.       | Náklady na dodávateľov (-)                                                                        | -606 456     | -590 499     |
| 13.       | Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)                                                         | -31 658      | 31 658       |
| 14.       | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                             |              |              |
| 15.       | Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                            |              |              |
| I.        | Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti                                                         | -42 863 407  | -54 315 943  |
| x         | Peňažný tok z investičnej činnosti                                                                | x            | x            |
| 16.       | Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                             | 10 078 028   | 10 097 874   |
| II.       | Čistý peňažný tok z investičnej činnosti                                                          | 10 078 028   | 10 097 874   |
| x         | Peňažný tok z finančnej činnosti                                                                  | x            | x            |
| 17.       | Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+/-)                 | 90 632 975   | 96 534 672   |
| 18.       | Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)                                                     | -27 658 423  | -51 183 632  |
| 19.       | Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do (+/-) | -4 620 644   | -53 953      |
| 20.       | Dedičstvá (-)                                                                                     |              |              |
| 21.       | Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)                                                  | 20 287       | 4 779        |
| 22.       | Preddavky na emitovanie podielových listov (+)                                                    |              |              |
| 23.       | Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)                                                          |              |              |
| 24.       | Náklady na úroky za úvery (-)                                                                     |              |              |
| 25.       | Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)                                                      |              |              |
| III.      | Čistý peňažný tok z finančnej činnosti                                                            | 58 374 195   | 45 301 865   |
| IV.       | Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene                            |              |              |
| V.        | Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.                     | 25 588 817   | 1 083 796    |
| VI.       | Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia                               | 12 240 099   | 11 156 303   |
| VII.      | Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.                           | 37 828 916   | 12 240 099   |

Do výnosov z úrokov, odplát a provízií fond zahrnul aj zisk/stratu z operácií s cennými papiermi a podielmi, s devízami a s derivátmi.

LEI

3 1 5 7 0 0 2 0 0 0 0 0 0 0 0 0 3 7 6 6

ÚČ FOND 3-02

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

**D. PREHL'AD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

| Označenie | POLOŽKA                                          | 2018           | 2017           |
|-----------|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| a         | b                                                |                |                |
| I.        | Čistý majetok na začiatku obdobia                | 1 481 988 057  | 1 431 405 437  |
| a)        | počet dôchodkových jednotiek                     | 35 142 547 460 | 34 066 386 305 |
| b)        | hodnota 1 dôchodkovej jednotky                   | 0,042171       | 0,042018       |
| 1.        | Príspevky do dôchodkových fondov                 | 107 020 838    | 96 534 672     |
| 2.        | Zisk alebo strata fondu                          | -3 174 146     | 5 231 580      |
| 3.        | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    |                |                |
| 4.        | Výplata výnosov podielnikom                      |                |                |
| 5.        | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu |                |                |
| 6.        | Prevedené a vyplatené dôchodkové jednotky        | -48 745 920    | -51 183 632    |
| II.       | Nárast/pokles čistého majetku                    | 55 100 772     | 50 582 620     |
| A.        | Čistý majetok na konci obdobia                   | 1 537 088 829  | 1 481 988 057  |
| a)        | počet dôchodkových jednotiek                     | 36 527 651 787 | 35 142 547 460 |
| b)        | hodnota 1 dôchodkovej jednotky                   | 0,04208        | 0,042171       |

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT****i. Súvaha****a) Aktíva****1. Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou**

| Číslo riadku | 1.1. Dlhopisy oceňované UH podľa dohodnutej doby splatnosti | 31.12.2018  | 31.12.2017  |
|--------------|-------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                          |             |             |
| 2.           | do troch mesiacov                                           |             |             |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                        |             |             |
| 4.           | do jedného roku                                             |             |             |
| 5.           | do dvoch rokov                                              |             |             |
| 6.           | do piatich rokov                                            |             |             |
| 7.           | nad päť rokov                                               | 381 868 789 | 230 006 515 |
|              | Spolu                                                       | 381 868 789 | 230 006 515 |

LEI

3 1 5 7 0 0 2 0 0 0 0 0 0 0 0 0 3 7 6 6

ÚČ FOND 3-02

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

| Číslo riadku | 1.II. Dlhopisy oceňované UH podľa zostatkovej doby splatnosti | 31.12.2018  | 31.12.2017  |
|--------------|---------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                            |             |             |
| 2.           | do troch mesiacov                                             |             |             |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                          |             |             |
| 4.           | do jedného roku                                               |             |             |
| 5.           | do dvoch rokov                                                |             |             |
| 6.           | do piatich rokov                                              |             |             |
| 7.           | nad päť rokov                                                 | 381 868 789 | 230 006 515 |
|              | Spolu                                                         | 381 868 789 | 230 006 515 |

  

| Číslo riadku | 1.III. Dlhopisy oceňované UH | 31.12.2018  | 31.12.2017  |
|--------------|------------------------------|-------------|-------------|
| a.           | bez kupónu                   |             |             |
| a.1.         | nezaložené                   |             |             |
| a.2.         | založené v repoobchodoch     |             |             |
| a.3.         | založené                     |             |             |
| b.           | s kupónmi                    | 381 686 789 | 230 006 515 |
| b.1.         | nezaložené                   | 381 686 789 | 230 006 515 |
| b.2.         | založené v repoobchodoch     |             |             |
| b.3.         | založené                     |             |             |
|              | Spolu                        | 381 686 789 | 230 006 515 |

**Dlhopisy podľa jednotlivých druhov mien**

| Číslo riadku | 1.I. EUR Dlhopisy oceňované UH podľa dohodnutej doby splatnosti | 31.12.2018  | 31.12.2017  |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                              |             |             |
| 2.           | do troch mesiacov                                               |             |             |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                            |             |             |
| 4.           | do jedného roku                                                 |             |             |
| 5.           | do dvoch rokov                                                  |             |             |
| 6.           | do piatich rokov                                                |             |             |
| 7.           | nad päť rokov                                                   | 381 686 789 | 230 006 515 |
|              | Spolu                                                           | 381 686 789 | 230 006 515 |

Dôchodkový fond k 31.12.2018 a k 31.12.2017 o dlhopisoch oceňovaných UH v cudzej mene neúčtoval.

**2. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou**

| Číslo riadku | 2.I. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 31.12.2018  | 31.12.2017    |
|--------------|-------------------------------------------------------------|-------------|---------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                          |             |               |
| 2.           | do troch mesiacov                                           |             |               |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                        |             |               |
| 4.           | do jedného roku                                             |             |               |
| 5.           | do dvoch rokov                                              | 6 999 724   | 9 211 003     |
| 6.           | do piatich rokov                                            | 112 175 610 | 218 388 721   |
| 7.           | nad päť rokov                                               | 807 743 946 | 793 200 626   |
|              | Spolu                                                       | 926 919 280 | 1 020 800 350 |

LEI

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 7 | 6 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

ÚČ FOND 3-02

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

| Číslo riadku | 2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 31.12.2018  | 31.12.2017    |
|--------------|---------------------------------------------------------------|-------------|---------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                            |             | 12 376 312    |
| 2.           | do troch mesiacov                                             | 34 922 809  | 30 826 279    |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                          | 17 535 793  | 22 004 457    |
| 4.           | do jedného roku                                               | 40 624 606  | 38 273 323    |
| 5.           | do dvoch rokov                                                | 149 205 405 | 89 882 532    |
| 6.           | do piatich rokov                                              | 456 553 234 | 459 992 917   |
| 7.           | nad päť rokov                                                 | 228 077 434 | 367 444 530   |
|              | Spolu                                                         | 926 919 280 | 1 020 800 350 |

  

| Číslo riadku | 2.III. Dlhopisy oceňované RH | 31.12.2018  | 31.12.2017    |
|--------------|------------------------------|-------------|---------------|
| a.           | bez kupónu                   | 60 567 119  | 115 620 285   |
| a.1.         | nezaložené                   | 60 567 119  | 115 620 285   |
| a.2.         | založené v repoobchodoch     |             |               |
| a.3.         | založené                     |             |               |
| b.           | s kupónmi                    | 866 352 161 | 905 180 065   |
| b.1.         | nezaložené                   | 866 352 161 | 905 180 065   |
| b.2.         | založené v repoobchodoch     |             |               |
| b.3.         | založené                     |             |               |
|              | Spolu                        | 926 919 280 | 1 020 800 350 |

LEI

3 1 5 7 0 0 2 0 0 0 0 0 0 0 0 0 3 7 6 6

ÚČ FOND 3-02

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

**Dlhopisy podľa jednotlivých druhov mien**

| Číslo riadku | 2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 31.12.2018         | 31.12.2017           |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                              |                    |                      |
| 2.           | do troch mesiacov                                               |                    |                      |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                            |                    |                      |
| 4.           | do jedného roku                                                 |                    |                      |
| 5.           | do dvoch rokov                                                  | 6 999 724          | 9 211 003            |
| 6.           | do piatich rokov                                                | 112 175 610        | 218 388 721          |
| 7.           | nad päť rokov                                                   | 790 110 404        | 791 119 815          |
|              | Spolu                                                           | <b>909 285 738</b> | <b>1 018 719 539</b> |

  

| Číslo riadku | 2.I. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 31.12.2018        | 31.12.2017       |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                              |                   |                  |
| 2.           | do troch mesiacov                                               |                   |                  |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                            |                   |                  |
| 4.           | do jedného roku                                                 |                   |                  |
| 5.           | do dvoch rokov                                                  |                   |                  |
| 6.           | do piatich rokov                                                |                   |                  |
| 7.           | nad päť rokov                                                   | 17 633 542        | 2 080 811        |
|              | Spolu                                                           | <b>17 633 542</b> | <b>2 080 811</b> |

  

| Číslo riadku | 2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 31.12.2018         | 31.12.2017           |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                                |                    | 12 376 312           |
| 2.           | do troch mesiacov                                                 | 34 922 809         | 30 826 279           |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                              | 17 535 793         | 22 004 457           |
| 4.           | do jedného roku                                                   | 25 031 095         | 38 273 323           |
| 5.           | do dvoch rokov                                                    | 149 205 405        | 89 882 532           |
| 6.           | do piatich rokov                                                  | 454 513 202        | 459 992 917          |
| 7.           | nad päť rokov                                                     | 228 077 434        | 365 363 719          |
|              | Spolu                                                             | <b>909 285 738</b> | <b>1 018 719 539</b> |

  

| Číslo riadku | 2.II. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 31.12.2018        | 31.12.2017       |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                                |                   |                  |
| 2.           | do troch mesiacov                                                 |                   |                  |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                              |                   |                  |
| 4.           | do jedného roku                                                   | 15 593 511        |                  |
| 5.           | do dvoch rokov                                                    |                   |                  |
| 6.           | do piatich rokov                                                  | 2 040 031         |                  |
| 7.           | nad päť rokov                                                     |                   | 2 080 811        |
|              | Spolu                                                             | <b>17 633 542</b> | <b>2 080 811</b> |

LEI

3 1 5 7 0 0 2 0 0 0 0 0 0 0 0 3 7 6 6

ÚČ FOND 3-02

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

| Číslo riadku | 2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH | 31.12.2018  | 31.12.2017    |
|--------------|----------------------------------|-------------|---------------|
| a.           | bez kupónu                       | 60 567 119  | 115 620 285   |
| a.1.         | nezaložené                       | 60 567 119  | 115 620 285   |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         |             |               |
| a.3.         | založené                         |             |               |
| b.           | s kupónmi                        | 848 718 619 | 903 099 254   |
| b.1.         | nezaložené                       | 848 718 619 | 903 099 254   |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         |             |               |
| b.3.         | založené                         |             |               |
|              | Spolu                            | 909 285 738 | 1 018 719 539 |

| Číslo riadku | 2.III. CZK Dlhopisy oceňované RH | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------|----------------------------------|------------|------------|
| a.           | bez kupónu                       |            |            |
| a.1.         | nezaložené                       |            |            |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         |            |            |
| a.3.         | založené                         |            |            |
| b.           | s kupónmi                        | 17 633 542 | 2 080 811  |
| b.1.         | nezaložené                       | 17 633 542 | 2 080 811  |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         |            |            |
| b.3.         | založené                         |            |            |
|              | Spolu                            | 17 633 542 | 2 080 811  |

### 3. Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach

| Číslo riadku | 3.a. I. Obchodovateľné akcie | 31.12.2018  | 31.12.2017  |
|--------------|------------------------------|-------------|-------------|
| 1.           | Obchodovateľné akcie         | 150 778 186 | 168 794 303 |
| 1.1.         | nezaložené                   | 150 778 186 | 168 794 303 |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch     |             |             |
| 1.3.         | založené                     |             |             |
|              | Spolu                        | 150 778 186 | 168 794 303 |

| Číslo riadku | 3.a). II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené | 31.12.2018  | 31.12.2017  |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 1.           | EUR                                                             | 150 778 186 | 168 794 303 |
| 2.           | USD                                                             |             |             |
| 3.           | JPY                                                             |             |             |
| 4.           | CHF                                                             |             |             |
| 5.           | GBP                                                             |             |             |
| 6.           | SEK                                                             |             |             |
| 7.           | CZK                                                             |             |             |
| 8.           | HUF                                                             |             |             |
| 9.           | PLN                                                             |             |             |
| 12.          | Ostatné meny                                                    |             |             |

Dôchodkový fond v uvedenej položke vykazuje cenné papiere naviazané na dlhopisový index.

#### 3. b). I. Neobchodovateľné akcie

Dôchodkový fond k 31.12.2018 a k 31.12.2017 nemal v portfóliu žiadne neobchodovateľné akcie a podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera.

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 7 | 6 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

**4. Podielové listy**

Dôchodkový fond k 31.12.2018 a k 31.12.2017 nemal v portfóliu žiadne podielové listy.

**5. Krátkodobé pohľadávky**

| Číslo riadku | 5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------|-------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                          | 71 017     | 260 733    |
| 2.           | do troch mesiacov                                           |            |            |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                        |            |            |
| 4.           | do jedného roku                                             |            | 30 117 963 |
|              | Spolu                                                       | 71 017     | 30 378 696 |

  

| Číslo riadku | 5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------|---------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                            | 71 017     | 260 733    |
| 2.           | do troch mesiacov                                             |            |            |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                          |            | 30 117 963 |
| 4.           | do jedného roku                                               |            | 20 064 028 |
|              | Spolu                                                         | 71 017     | 50 442 724 |

Krátkodobé pohľadávky predstavujú termínované vklady v bankách a pohľadávky z výnosov z cenných papierov.

| Číslo riadku | 5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti v EUR | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                                | 71 017     | 71 016     |
| 2.           | do troch mesiacov                                                 |            |            |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                              |            |            |
| 4.           | do jedného roku                                                   |            | 30 117 963 |
|              | Spolu                                                             | 71 017     | 30 188 979 |

  

| Číslo riadku | 5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti v USD | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                                |            | 189 716    |
| 2.           | do troch mesiacov                                                 |            |            |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                              |            |            |
| 4.           | do jedného roku                                                   |            |            |
|              | Spolu                                                             |            | 189 716    |

  

| Číslo riadku | 5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti v EUR | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------|---------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                                  | 71 017     | 71 016     |
| 2.           | do troch mesiacov                                                   |            |            |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                                |            | 30 117 963 |
| 4.           | do jedného roku                                                     |            | 20 064 028 |
|              | Spolu                                                               | 71 017     | 50 253 007 |

LEI

3 1 5 7 0 0 2 0 0 0 0 0 0 0 0 3 7 6 6

ÚČ FOND 3-02

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

| Číslo riadku | 5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti v USD | 31.12.2018 | 31.12.2017     |
|--------------|---------------------------------------------------------------------|------------|----------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                                  |            | 189 716        |
| 2.           | do troch mesiacov                                                   |            |                |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                                |            |                |
| 4.           | do jedného roku                                                     |            |                |
|              | Spolu                                                               |            | <b>189 716</b> |

Dôchodkový fond k 31.12.2018 a k 31.12.2017 o krátkodobých pôžičkách obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel a o obrátených repoobchodoch neúčtoval.

#### 6. Dlhodobé pohľadávky

| Číslo riadku | 6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 31.12.2018        | 31.12.2017        |
|--------------|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | do dvoch rokov                                            | 40 103 963        | 20 064 028        |
| 2.           | do piatich rokov                                          |                   |                   |
| 3.           | nad päť rokov                                             |                   |                   |
|              | Spolu                                                     | <b>40 103 963</b> | <b>20 064 028</b> |

| Číslo riadku | 6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 31.12.2018        | 31.12.2017 |
|--------------|-------------------------------------------------------------|-------------------|------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                          |                   |            |
| 2.           | do troch mesiacov                                           |                   |            |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                        |                   |            |
| 4.           | do jedného roku                                             | 40 103 963        |            |
| 5.           | do dvoch rokov                                              |                   |            |
| 6.           | do piatich rokov                                            |                   |            |
| 7.           | nad päť rokov                                               |                   |            |
|              | Spolu                                                       | <b>40 103 963</b> |            |

| Číslo riadku | 6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | hrubá hodnota pohľadávok                                                        |            |            |
| 2.           | zníženie hodnoty                                                                |            |            |
| 3.           | čistá hodnota pohľadávok                                                        |            |            |

Dlhodobé pohľadávky predstavujú termínovaný vklad v banke.

Dôchodkový fond k 31.12.2018 a k 31.12.2017 o dlhodobých pohládkach v cudzej mene neúčtoval.

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 7 | 6 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

**7. Deriváty**

| Číslo riadku | 7.I. Deriváty | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------|---------------|------------|------------|
| 1.           | SWAP          | 29 596     | 123 947    |
|              | Spolu         | 29 596     | 123 947    |

**8. Drahé kovy**

Dôchodkový fond k 31.12.2018 a k 31.12.2017 nemal v portfóliu žiadne drahé kovy.

**9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

| Číslo riadku | 9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 37 828 916 | 12 240 099 |
| 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                                                              | 37 828 916 | 12 240 099 |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         |            |            |
|              | Spolu                                                                             | 37 828 916 | 12 240 099 |

| Číslo riadku | 9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 36 870 917 | 12 156 870 |
| 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 3 mesiace      |            |            |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                              | 36 870 917 | 12 156 870 |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         |            |            |
|              | Spolu                                                                             | 36 870 917 | 12 156 870 |

| Číslo riadku | 9. USD peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 671 094    | 56 030     |
| 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 3 mesiace      |            |            |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                              | 671 094    | 56 030     |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         |            |            |
|              | Spolu                                                                             | 671 094    | 56 030     |

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 7 | 6 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

| Číslo riadku | 9. CZK peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 286 906    | 27 199     |
| 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 3 mesiace      |            |            |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                              | 286 906    | 27 199     |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         |            |            |
|              | Spolu                                                                             | 286 906    | 27 199     |

Termínované vklady s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov fond vykazuje v rámci krátkodobých pohľadávok, bod 5.

#### 10. Ostatný majetok

| Číslo riadku | 10. Ostatný majetok  | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------|----------------------|------------|------------|
| 1.           | do jedného mesiaca   | 238 070    | 73 662     |
| 2.           | do troch mesiacov    |            |            |
| 3.           | do šiestich mesiacov |            |            |
| 4.           | do jedného roku      |            |            |
| 5.           | nad jeden rok        |            |            |
|              | Spolu                | 238 070    | 73 662     |

Dôchodkový fond vykazuje v ostatnom majetku pohľadávky z preúčtovaných príspevkov medzi fondami a pohľadávky z prestupov sporiteľov medzi fondami.

#### b) Pasíva

##### 1. Krátkodobé záväzky voči bankám

| Číslo riadku | 1. Záväzky voči bankám | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------|------------------------|------------|------------|
| 1.           | do jedného mesiaca     | 10 000     |            |
| 2.           | do troch mesiacov      |            |            |
| 3.           | do šiestich mesiacov   |            |            |
| 4.           | do jedného roku        |            |            |
| 5.           | nad jeden rok          |            |            |
|              | Spolu                  | 10 000     |            |

##### 2. Záväzky z ukončenia sporenia

| Číslo riadku | 2. Záväzky z ukončenia sporenia | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------|---------------------------------|------------|------------|
| 1.           | do jedného mesiaca              | 25 083     | 4 796      |
| 2.           | do troch mesiacov               |            |            |
| 3.           | do šiestich mesiacov            |            |            |
| 4.           | do jedného roku                 |            |            |
| 5.           | nad jeden rok                   |            |            |
|              | Spolu                           | 25 083     | 4 796      |

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 7 | 6 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

### 3. Závazky voči správcovskej spoločnosti

| Číslo riadku | 3. Závazky voči správcovskej spoločnosti | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------|------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                       | 390 828    | 377 741    |
| 2.           | do troch mesiacov                        |            |            |
| 3.           | do šiestich mesiacov                     |            |            |
| 4.           | do jedného roku                          |            |            |
| 5.           | nad jeden rok                            |            |            |
|              | Spolu                                    | 390 828    | 377 741    |

### 4. Deriváty

Dôchodkový fond k 31.12.2018 a k 31.12.2017 o derivátoch s pasívnym zostatkom neúčtoval.

### 5. Závazky voči bankám z repoobchodov

Dôchodkový fond k 31.12.2018 a k 31.12.2017 o záväzkoch voči bankám z repoobchodov neúčtoval.

### 6. Závazky z vypožičania finančného majetku

Dôchodkový fond k 31.12.2018 a k 31.12.2017 o záväzkoch z vypožičania finančného majetku neúčtoval.

### 7. Ostatné záväzky

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky   | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------|----------------------|------------|------------|
| 1.           | do jedného mesiaca   | 323 077    | 136 585    |
| 2.           | do troch mesiacov    |            |            |
| 3.           | do šiestich mesiacov |            |            |
| 4.           | do jedného roku      |            |            |
| 5.           | nad jeden rok        |            |            |
|              | Spolu                | 323 077    | 136 585    |

Ostatné záväzky sú v mene v EUR a predstavujú záväzky zo zrážkovej dane z príjmov v hodnote 49 302 EUR (k 31.12.2017 v hodnote 49 302 EUR), záväzky voči depozitárovi za výkon činnosti v hodnote 19 914 EUR (k 31.12.2017 v hodnote 19 584 EUR) a záväzky z prestupov sporiteľov medzi fondami v hodnote 253 860 EUR (k 31.12.2017 v hodnote 36 041 EUR) a záväzok voči SP - vydanie certifikátu v hodnote 0 EUR (k 31.12.2017 v hodnote 31 658 EUR)

## ii. Výkaz ziskov a strát

### 1. Úroky

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------|---------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                      | 203        | 642        |
| 2.           | Reverzné repoobchody            |            |            |
| 3.           | Vklady v bankách                | 63 522     | 131 375    |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | 17 817 003 | 16 747 633 |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam |            |            |
|              | Spolu                           | 17 880 728 | 16 879 650 |

### 1. 2./a. Výsledok zaistenia

Dôchodkový fond počas rokov 2018 a 2017 o zaistení úrokov neúčtoval.

3 1 5 7 0 0 2 0 0 0 0 0 0 0 0 3 7 6 6

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

**1. 3./b. Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie hodnoty príslušného majetku**

Dôchodkový fond počas rokov 2018 a 2017 o znížení hodnoty príslušného majetku neúčtoval.

**2. Výnosy z podielových listov**

Dôchodkový fond počas rokov 2018 a 2017 o výnosoch z podielových listov neúčtoval.

**3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku**

| Číslo riadku | 3. Dividendy | 2018      | 2017      |
|--------------|--------------|-----------|-----------|
| 1.           | EUR          | 1 065 057 | 971 663   |
| 2.           | USD          |           | 795 363   |
| 3.           | JPY          |           |           |
| 4.           | CHF          |           |           |
| 5.           | GBP          |           |           |
| 6.           | SEK          |           |           |
| 7.           | CZK          |           |           |
| 8.           | HUF          |           |           |
| 9.           | PLN          |           |           |
| 10.          | CAD          |           |           |
| 11.          | AUD          |           |           |
| 12.          | Ostatné meny |           |           |
|              | Spolu        | 1 065 057 | 1 767 032 |

**4. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi**

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi | 2018        | 2017       |
|--------------|-------------------------------------------------|-------------|------------|
| 1.           | Akcie                                           | -2 149 427  | -1 643 143 |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere                 |             |            |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere                   | -13 758 009 | -6 632 136 |
| 4.           | Podielové listy                                 |             |            |
|              | Spolu                                           | -15 907 436 | -8 275 279 |

**5. Zisk/strata z operácií s devízami**

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z operácií s devízami | 2018    | 2017    |
|--------------|-----------------------------------------|---------|---------|
| 1.           | EUR                                     |         |         |
| 2.           | USD                                     | 117 370 | -78 977 |
| 3.           | JPY                                     |         |         |
| 4.           | CHF                                     |         |         |
| 5.           | GBP                                     |         |         |
| 6.           | SEK                                     |         |         |
| 7.           | CZK                                     | 1 100   | 121     |
| 8.           | PLN                                     |         |         |
| 9.           | Ostatné meny                            |         |         |
|              | Spolu                                   | 118 470 | -78 856 |

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

## 6. Zisk/strata z derivátov

| Číslo riadku | 6./e. Zisk/strata z derivátov | 2018     | 2017    |
|--------------|-------------------------------|----------|---------|
| 1.           | úrokové                       |          |         |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom          |          |         |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom          |          |         |
| 2.           | menové                        | -981 636 | 107 967 |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -981 636 | 107 967 |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom          |          |         |
| 3.           | akciové                       |          |         |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom          |          |         |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom          |          |         |
| 4.           | komoditné                     |          |         |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom          |          |         |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom          |          |         |
| 5.           | úverové                       |          |         |
|              | Spolu                         | -981 636 | 107 967 |

## 7. Zisk/strata z operácií s drahými kovmi

Dôchodkový fond počas rokov 2018 a 2017 o drahých kovoch neúčtoval.

## 8. Zisk/strata z operácií s iným majetkom

Dôchodkový fond počas rokov 2018 a 2017 o zisku/strate z predaja iného majetku neúčtoval.

### h) Transakčné náklady

| Číslo riadku | h. Transakčné náklady                                  | 2018   | 2017   |
|--------------|--------------------------------------------------------|--------|--------|
| 1.           | Náklady na transakcie s CP platené depozitárovi        | 61 455 | 10 007 |
| 2.           | Poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane |        |        |
|              | Spolu                                                  | 61 455 | 10 007 |

### i) Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty

| Číslo riadku | i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty       | 2018    | 2017    |
|--------------|---------------------------------------------------|---------|---------|
| 1.           | Bankové odplaty a poplatky                        | 340     | 49 519  |
| 2.           | Burzové odplaty a poplatky                        |         |         |
| 3.           | Odplaty obchodníkom s cennými papiermi            |         |         |
| 4.           | Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov |         |         |
| 5.           | Odplaty depozitárovi za správu CP                 | 544 661 | 530 973 |
|              | Spolu                                             | 545 001 | 580 492 |

### j) Náklady na financovanie fondu

Dôchodkový fond počas rokov 2018 a 2017 o nákladoch na financovanie fondu neúčtoval.

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

**k) Náklady na odplaty**

| Číslo riadku | k., l., m. Náklady na odplaty                                 | 2018             | 2017             |
|--------------|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| k.1.         | Náklady na odplatu za správu fondu                            | 4 511 441        | 4 351 677        |
| k.2.         | Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde |                  |                  |
| k.           | Spolu                                                         | <b>4 511 441</b> | <b>4 351 677</b> |
| l.           | Náklady na odplaty za služby depozitára                       | 231 431          | 228 755          |
| m.           | Náklady na audit účtovnej závierky                            |                  |                  |

Náklady na audit účtovnej závierky znáša podľa zákona o sds dôchodková správcovská spoločnosť.

**F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH (PODSÚVAHA)**

| Označenie | Položka                                                 | 31.12.2018       | 31.12.2017       |
|-----------|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| a         | b                                                       |                  |                  |
| x         | <b>Iné aktíva</b>                                       |                  |                  |
| 1.        | Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov             |                  |                  |
| 2.        | Pohľadávky zo spotových obchodov                        |                  |                  |
| 3.        | Pohľadávky z termínovaných obchodov                     | 9 745 062        | 9 366 663        |
| 4.        | Pohľadávky z európskych opcí                            |                  |                  |
| 5.        | Pohľadávky z amerických opcí                            |                  |                  |
| 6.        | Pohľadávky z bankových záruk                            |                  |                  |
| 7.        | Pohľadávky z ručenia                                    |                  |                  |
| 8.        | Pohľadávky zo záložných práv                            |                  |                  |
| 9.        | Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva |                  |                  |
| 10.       | Práva k cudzím veciam a právam                          |                  |                  |
| 11.       | Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie              |                  |                  |
| 12.       | Hodnoty odovzdané do správy                             |                  |                  |
| 13.       | Hodnoty v evidencii                                     |                  |                  |
|           | <b>Iné aktíva spolu</b>                                 | <b>9 745 062</b> | <b>9 366 663</b> |

| Označenie | Položka                                               | 31.12.2018       | 31.12.2017       |
|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| a         | b                                                     |                  |                  |
| x         | <b>Iné pasíva</b>                                     |                  |                  |
| 1.        | Závazky na vypožičanie peňažných prostriedkov         |                  |                  |
| 2.        | Závazky zo spotových obchodov                         |                  |                  |
| 3.        | Závazky z termínovaných obchodov                      | 9 745 062        | 9 366 663        |
| 4.        | Závazky z európskych opcí                             |                  |                  |
| 5.        | Závazky z amerických opcí                             |                  |                  |
| 6.        | Závazky z ručenia                                     |                  |                  |
| 7.        | Závazky zo záložných práv a zálohov                   |                  |                  |
| 8.        | Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva |                  |                  |
| 9.        | Práva iných k veciam a právam fondu                   |                  |                  |
| 10.       | Hodnoty prevzaté do správy                            |                  |                  |
| 11.       | Závazky v evidencii                                   |                  |                  |
|           | <b>Iné aktíva spolu</b>                               | <b>9 745 062</b> | <b>9 366 663</b> |

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 7 | 6 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### ČISTÁ HODNOTA MAJETKU

Podiel sporiteľov na majetku v dôchodkovom fonde je vyjadrený prostredníctvom dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov. V zmysle 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 v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Čistú hodnotu majetku v dôchodkovom fonde a aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky je správcovská spoločnosť povinná vypočítať každý pracovný deň.

Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2018 bola 0,042080 a počet dôchodkových jednotiek 36 527 651 786,8497.

Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2017 bola 0,042171 a počet dôchodkových jednotiek 35 142 547 460,4459.

### DEPOZITÁR

Depozitárom dôchodkového fondu je s účinnosťou k 1.12.2013 spoločnosť UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., so sídlom Želetavská, 140 92 Praha 4-Michle, Česká republika, IČ: 649 48 242, spoločnosť zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 3608, v Slovenskej republike konajúca prostredníctvom svojej organizačnej zložky UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, IČ: 47 251 336, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 2310/B.

Do uvedeného dátumu bol depozitárom dôchodkového fondu spoločnosť UniCredit Bank Slovakia a.s., so sídlom Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, IČ: 00 681 709, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 34/B.

Dôvodom zmeny depozitára je cezhraničné zlúčenie doterajšieho depozitára s novým depozitárom, čím s účinnosťou k 1.12.2013 doterajší depozitár zanikol.

### OSTATNÉ FINANČNÉ POVINNOSTI

Dôchodkový fond neeviduje ostatné finančné povinnosti.

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 7 | 6 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

## 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

Pre naplnenie investičného cieľa dôchodková správcovská spoločnosť investuje majetok v dôchodkovom fonde do diverzifikovaného portfólia skladajúceho sa výhradne len z dlhopisových a peňažných investícií a na obchody na obmedzenie menového a úrokového rizika.

### Kreditné riziko

Dôchodková správcovská spoločnosť chápe kreditné riziko ako riziko straty pre dôchodkový fond vyplývajúci z toho, že dlžník, alebo iná zmluvná strana si nespĺní svoje záväzky. Kreditné riziko zahŕňa aj riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu, riziko štátu a riziko protistrany.

### Ostatné 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.

## ZMENY V ZÁKONNEJ ÚPRAVE STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

Od 1.7.2014 nadobudla účinnosť novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení č. 43/2004 Z.z. prijatá zákonom č. 183/2014 Z.z., s výnimkou ustanovení upravujúcich výplatu dôchodkov zo systému starobného dôchodkového sporenia, ktoré nadobudnú účinnosť 1.1.2015, tzv. anuitná novela. Predmetom novelizácie bola hlavne komplexná právna úprava vyplácania dôchodkov zo starobného dôchodkového sporenia.

Od 1.12.2014 nadobudla účinnosť novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení č. 43/2004 Z.z. prijatá zákonom č. 301/2014 Z.z., ktorá zrušila povinnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti zaslať sporiteľovi, ktorý dovŕši 60 rokov veku pred 1.1.2015, list obsahujúci informáciu o dôchodkoch podľa § 94 ods. 12 najneskôr do 31.12.2014.

Od 15.3.2015 nadobudla účinnosť novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení č. 43/2004 Z.z. prijatá zákonom č. 25/2015 Z.z., ktorá umožnila otvorenie II. piliera od 15.3.2015 do 15.6.2015, t.j. umožňuje vstúpiť do druhého piliera osobám, ktoré v sporivom pilieri nie sú a na druhej strane umožňuje opustiť tento systém starobného dôchodkového sporenia okrem sporiteľov, ktorí si dohodli vyplácanie starobného dôchodku alebo predčasného starobného dôchodku s poisťovňou alebo s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou alebo si dohodli so svojou DSS vyplácanie výnosu z investovania.

## INFORMÁCIE O SKUTOČNOSTIACH, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po 31.12.2018 nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré neboli zohľadnené v účtovnej závierke, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

### Použité skratky:

Dt – strana má dať úctu,  
Cr – strana dal úctu,  
PL – podielový list,  
FN – finančný nástroj,  
UH – umorovaná hodnota,  
RH – reálna hodnota.