

ÚČ FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 30. 06. 2024

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 2 3 1 1 8 5 2

Účtovná závierka

<input type="checkbox"/>	riadna	<input checked="" type="checkbox"/>	zostavená
<input type="checkbox"/>	mimoriadna	<input type="checkbox"/>	schválená
<input checked="" type="checkbox"/>	priebežná		

Zostavená za obdobie

mesiac	rok				
		0	1	2	0 2 4
		0	6	2	0 2 4

IČO

3 6 7 1 8 5 5 6

SK NACE

6 5 3 0 0

Bezprostredne predchádzajúce
účtovné obdobie (mesiac rok)

		0	1	2	0 2 3
		1	2	2	0 2 3

Priložené súčasťi účtovnej závierky

 Súvaha (ÚČ FOND 1-02)
 Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02)
 Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

S T A B I L I T A , d . d . s . , a . s .

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

Ž R I E D L O V Á 1 3

PSC

0 4 0 0 1

Obec

K O Š I C E

Smerové číslo telefónu

0 0 5 5

Telefón

7 2 7 9 8 3 6

Fax

E-mail

s n i t i l a @ s t a b i l i t a . s k

Zostavená dňa: 15.08.2024

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa:



LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .S Ú V A H A k 30. 06.2024
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	30.06.2024	31.12.2023
a	b		1	1
x	Aktíva		x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	1	24 908 767	18 124 845
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	-	-
a)	bez kupónov	3	-	-
b)	s kupónmi	4	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5		
a)	bez kupónov	6	-	-
b)	s kupónmi	7		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8		
a)	obchodovateľné akcie	9		
b)	neobchodovateľné akcie	10	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cen. papierov	11	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obch. spoločnostiach	12	-	-
4.	Podielové listy	13	24 633 742	17 986 832
a)	otvorených podielových fondov	14	24 633 742	17 986 832
b)	ostatné	15	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	275 025	138 013
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	275 000	138 000
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	18	-	-
c)	iné	19	25	13
d)	obrátené repoobchody	20	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	23	-	-
7.	Deriváty	24	-	-
8.	Drahé kovy	25	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	26	1 879	1 503
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	1 879	1 503
10.	Ostatný majetok	28		
	Aktíva spolu	29	24 910 645	18 126 348

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .S Ú V A H A k 30. 06. 2024
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	30.06.2024	31.12.2023
a	b		1	1
x	Pasíva		x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	30	77 481	23 590
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	32		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	71 735	16 790
4.	Deriváty	34	-	-
5.	Repoobchody	35	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36	-	-
7.	Ostatné záväzky	37	5 746	6 800
II.	Vlastné imanie	38	24 833 164	18 102 758
8.	Podielové listy/dôchodkové jednotky/doplňkové dôchodkové jednotky	39	22 249 048	15 667 542
a)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	40	2 584 116	2 435 216
	Pasíva spolu	41	24 910 645	18 126 348

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách

za 6 mesiacov roka 2024

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Obdobie od 1.1.2024 - 30.06. 2024	Obdobie od 1.1.2023 - 31.12. 2023
a	b		1	1
1.	Výnosy z úrokov	1	4 785	5 012
1.1.	úroky	2	4 785	5 012
1.2/a.	výsledok zaistenia	3	-	-
1.3/b.	zníženie hodnoty príslušného majetku/ zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	5	2 898 357	2 536 614
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	0	42 196
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	0	42 196
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9		
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	4	358
6./e.	Zisk/strata z derivátov	13	0	24 564
7./f.	Zisk/strata z operáciami s dramými kovmi	14		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	15	1 871	6 857
I.	Výnos z majetku vo fonde	17	2 905 017	2 615 600
h.	Transakčné náklady	18	(830)	(2 118)
i.	Bankové a iné poplatky	19	(159)	(300)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	20	2 904 029	2 613 183
j.	Náklady na financovanie fondu	21		
j.1.	náklady na úroky	22		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	23		
j.3.	náklady na dane a poplatky	24		
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	25	2 904 029	2 613 183
k.	Náklady na:	26		
k.1.	odplatu za správu fondu	27	(112 978)	(161 142)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	28	(194 491)	
l.	Náklady na odplatu za služby depozitára	29	(9 983)	(13 135)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	30	(2 460)	(3 690)
A.	Zisk alebo strata	31	2 584 116	2 435 216

LEI

3	1	5	7	0	0	7	T	A	C	O	C	E	V	M	Q	K	6	0	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 1-02

S	t	a	b	i	l	i	t	a		i	n	d	e	x	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý		
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	,	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.						

POZNÁMKY
účtovnej závierky zostavenej k 30. júnu 2024
v eurách

A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov fondu, druh fondu, predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti fondu, jeho investičná stratégia, určenie zemepisných oblastí, v ktorých fond investuje

Doplnkový dôchodkový fond Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len „indexový dôchodkový fond“) je dôchodkový fond, založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon č. (650/2004 Z.z.“) doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou Doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d. d. s., a. s., (ďalej len spoločnosť) IČO 36 718 556, so sídlom Žriedlova 13, 040 01 Košice, ktorá bola založená Zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice spisanej notárkou JUDr. Magdalénou Drgoňovou, pod č. N3/2006, Nz 1079/2006, NCRIs 1071/2006 zo dňa 12. januára 2006 a zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Košice I, oddiel Sa, vložka č. 1407/V.

Spoločnosť je právnym nástupcom Doplnkovej dôchodkovej poisťovne Stabilita, so sídlom Bačíková 5, 041 48 Košice, IČO 31 262 368 a vznikla na základe prechodu majetku tejto spoločnosti a v súlade s delimitáciou majetku a záväzkov Doplnkovej dôchodkovej poisťovne ku dňu 1.4.2007.

Činnosť spoločnosti pri správe indexového dôchodkového fondu je upravená zákonom č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v platnom znení, štatútom fondu a inými všeobecne záväznými právnymi predpismi.

Indexový dôchodkový fond nie je právnickou osobou, vytvára sa na dobu neurčitú a nemá právnú subjektivitu. Majetok vo fonde nie je súčasťou majetku spoločnosti, spolu s hospodárením sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia spoločnosti a od majetku a hospodárenia s majetkom v iných doplnkových dôchodkových fondoch, ktoré spoločnosť spravuje.

Spoločnosť je akciová spoločnosť so sídlom na území Slovenskej republiky, ktorej predmetom je vytváranie a správa doplnkových dôchodkových fondov za účelom vykonávania doplnkového dôchodkového sporenia na základe povolenia UDK-004/2006 PDDS udeleného Národnou bankou Slovenska.

Štatút indexového dôchodkového fondu bol schválený riadnym valným zhromaždením a podpísaný členmi predstavenstva v súlade s rozhodnutím Národnej banky č. 100-000-217-365 k č. sp. NBS1 – 000-046-349 z 26.02.2020, ktoré nadobudlo právoplatnosť 26.02.2020.

Indexový dôchodkový fond vytvorí STABILITA, d.d.s, a.s. okamihom pripísania prvého príspevku na bežný účet indexového dôchodkového fondu vedeného u depozitára spoločnosti

Indexový dôchodkový fond sa vytvára na dobu neurčitú a nemá právnú subjektivitu.

Aktuálny štatút Indexového d.d.f. bol schválený mimoriadnym valným zhromaždením dňa 7.11.2023 a bol podpísaný členmi predstavenstva 15.12.2023 a zároveň zverejnený na webovom sídle spoločnosti. Štatút nadobudol účinnosť 1.1.2024. Predstavenstvo spoločnosti v zmysle zákona o DDS vyhlasuje, že skutočnosti uvedené v Štatúte sú aktuálne, úplné a pravdivé. Právne vzťahy medzi účastníkmi doplnkového dôchodkového sporenia a spoločnosťou, ktoré nie sú vyslovene upravené v štatúte, sa spravujú účastníckou zmluvou, dávkovým plánom, príslušnými ustanoveniami zákona č. 650/2004 Z.z., ako aj ďalšími ustanoveniami príslušných všeobecne záväzných právnych predpisov.

Investičná stratégia indexového dôchodkového fondu je rastová, jej cieľom je dosiahnuť rast hodnoty majetku v dlhodobom horizonte pri snahe o zachovanie primeranej úrovne rizika. Politika predpokladá alokáciu investovaného majetku prednostne do akciovej zložky, pričom investície do dlhopisovej a peňažnej zložky sú doplnkové, s možnosťou eliminovania menového a trhového rizika. Hodnota akciovej zložky môže dosiahnuť až 100% hodnoty majetku fondu. Obmedzenia a podrobnosti investičnej politiky vyplývajú z príslušných právnych predpisov a Štatútu.

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .

Spoločnosť vykonáva správu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde samostatne vo svojom mene a v záujme účastníkov sporenia (ďalej len „účastník“). Spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v doplnkovom dôchodkovom fonde oddelene od svojho majetku a zostavuje samostatnú účtovnú závierku doplnkového dôchodkového fondu podľa ustanovení § 30 zákona č. 650/2004 Z.z..

Majetok spravovaný v doplnkovom dôchodkovom fonde nie je majetkom spoločnosti, individuálna účtovná závierka doplnkového dôchodkového fondu nie je konsolidovaná do účtovnej závierky spoločnosti. Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Účtovná závierka k 30.06.2024 pozostáva zo súvahy, výkazu ziskov a strát a poznámok k jednotlivým položkám účtovnej závierky za obdobie od 1.1.2024 do 30.06.2024, v porovnaní k predchádzajúcemu obdobiu od 1.1.2023 do 31.12.2023 a bola zostavená v súlade s Opatrením MF SR č. MF/013724/2018-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie MF SR z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov. Všetky údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, záporné hodnoty v zátvorkách.

Obchodné meno správcovskej spoločnosti a ostatné všeobecné informácie o fonde

Indexový dôchodkový fond spravuje doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s. so sídlom v Košiciach, Žriedlova ulica č. 13. IČO spoločnosti 36 718 556.

Depozitárom indexového dôchodkového fondu v správe spoločnosti je Slovenská sporiteľňa, a. s. so sídlom: Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO 00 151 653, zapísaná v obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I., oddiel Sa, vložka číslo 601/B. Depozitár vykonáva činnosť na základe písomnej zmluvy so spoločnosťou o výkone činnosti depozitára.

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. 06. 2024

Meno	Funkcia
Mgr. Jozef Salaj	predseda
Ing. Martin Pivarčí	podpredseda
Ing. Viliam Markócsy	člen

B. Použité účtovné zásady a metódy

B1) Informácie o nepretržitom trvaní doplnkového dôchodkového fondu

Táto účtovná závierka je zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania indexového dôchodkového fondu vo svojej činnosti.

B2) Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach pri zostavovaní účtovnej závierky

Pri zostavovaní účtovnej závierky spoločnosť postupovala v zmysle zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve a tiež v zmysle Opatrenia citovaného vyššie.

- Zásady hospodárenia s majetkom v indexovom príspevkovom dôchodkovom fonde

Spoločnosť vykonáva správu majetku v indexovom dôchodkovom fonde samostatne, vo svojom mene a v záujme účastníkov sporenia. Majetok fondu nesmie byť použitý na krytie záväzkov, ktoré bezprostredne nesúvisia s činnosťou spojenou so správou tohto majetku a s nakladaním s ním. Spoločnosť je povinná vykonávať činnosť v najlepšom záujme účastníkov sporenia a v záujme ich ochrany pri dodržiavaní všeobecne záväzných právnych predpisov, štatútu a dávkového plánu fondu, pravidiel a rozhodnutí NBS, zriadiť a udržiavať účinný systém riadenia rizík v záujme zabránenia vzniku strát a škôd účastníkov v dôsledku nesprávneho výkonu činnosti spoločnosti.

LEI

3	1	5	7	0	0	7	T	A	C	O	C	E	V	M	Q	K	6	0	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 1-02

S	t	a	b	i	l	i	t	a		i	n	d	e	x	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý		
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	,	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.						

B3) Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s prechádzajúcim účtovným obdobím a dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok doplnkového dôchodkového fondu

Indexový dôchodkový fond bol založený 11. 03. 2020. Opatrením MF/013724/2018-74 sa upravuje usporiadanie položiek účtovnej závierky v časti „Poznámky“ s účinnosťou od 31. decembra 2018.

B4) Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metód použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na eurá

Z hľadiska významu a z hľadiska objemu spravovaných aktív je majetok v súvahe rozdelený na investičný a neinvestičný majetok. Investičný majetok okrem dlhopisov zahŕňa aj krátkodobé a dlhodobé pohľadávky.

a) krátkodobé pohľadávky zahŕňajú vysporiadanie cenných papierov, krátkodobé vklady v bankách s dobou splatnosti do 1 roka a krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel b) dlhodobé pohľadávky predstavujú termínované vklady v bankách s dobou splatnosti nad 1 rok.

- cenné papiere

Cenné papiere sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou. Transakčné náklady predstavujú samostatnú nákladovú položku. Ak bol cenný papier nakúpený spolu s alikvotným úrokovým výnosom, jeho hodnota sa zachytí na príslušnom analytickom účte k danému cennému papieru. Následne je cenný papier precenený na reálnu hodnotu v zmysle postupov účtovania. Rozdiel medzi cenou, za ktorú sa cenný papier obstaral a cenou po precenení na reálnu hodnotu je výnos alebo náklad. Ak v deň ocenenia nie je pre daný dlhový cenný papier trhová cena, použije sa teoretická cena na základe kvalifikovaného odhadu podľa postupu uvedeného v Opatrení NBS č. 38/2013 o metódach a postupoch určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde, ktorým sa mení opatrenie NBS č. 180/2012 Z.z. z 12. júna 2012.

Majetkové cenné papiere (podielové listy, akcie) sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou (prvotné ocenenie).

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky spoločnosť oceňuje cenné papiere reálnou hodnotou v súlade so štatútom indexového dôchodkového fondu, zákonom č. 650/2004 Z.z., Opatrenia NBS č. 38/2013 o metódach a postupoch určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde, ktorým sa mení opatrenie NBS č. 180/2012 Z.z. z 12. júna 2012.

Reálnou hodnotou finančného nástroja sa rozumie cena, ktorú možno dosiahnuť pri obchode s finančným nástrojom v nezávislej transakcii medzi informovanými a dobrovoľne zúčastnenými stranami. Reálnu hodnotou finančného nástroja je aktuálna trhová cena finančného nástroja alebo teoretická cena finančného nástroja.

Teoretickou cenou finančného nástroja sa rozumie kvalifikovaný odhad ceny finančného nástroja, ktorý sa nachádza v portfóliu dôchodkového fondu, určený definovaným spôsobom, alebo výpočtom podľa ustanovení Opatrenia NBS o oceňovaní.

Náklady spojené s obstaraním a predajom finančných nástrojov sa účtujú priamo na účty transakčných položiek a sú súčasťou výkazu ziskov a strát.

Majetok a záväzky fondu vykázané v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným. Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

- krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky na termínovaných účtoch v jednotlivých bankách splatné do 1 roka. Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro a vykazujú v závierke fondu v súlade so zákonom o účtovníctve referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

LEI

3	1	5	7	0	0	7	T	A	C	O	C	E	V	M	Q	K	6	0	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 1-02

S	t	a	b	i	l	i	t	a		i	n	d	e	x	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý	
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	,	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.					

Úroky z termínovaných vkladov sú časovo rozlišované a účtované do období, s ktorými časovo a vecne súvisia. Výnosy, ktoré budú prijaté v budúcnosti, sa časovo rozlišujú ako príjmy budúcich období.

- *deriváty*

Derivát je finančný nástroj, ktorého účelom je získať v deň jeho vyrovnania z rozdielu medzi dohodnutou cenou podkladového nástroja a reálnou hodnotou podkladového nástroja, nevyžaduje žiadnu počiatočnú investíciu alebo vyžaduje počiatočnú investíciu podstatne nižšiu ako pri iných druhoch finančných nástrojov, u ktorých sa očakáva podobná reakcia na zmenu trhových činiteľov, a jeho vyrovnanie je dohodnuté k budúcej dátumu. Spoločnosť preceňuje deriváty na reálnu hodnotu, ich precenenie je zachytené v účtovníctve ku dňu účtovnej závierky fondu.

Zmeny reálnych hodnôt derivátov sa účtujú na účty derivátov ako aktívna alebo pasívna položka so súvzťažným zápisom na účet „Zisky zo zaistovacích derivátov“ alebo na účet „Straty zo zaistovacích derivátov“. V zmysle § 53 zákona č. 650/2004 Z.z. spoločnosť pri správe majetku nesmie uzatvárať obchody s finančnými derivátmi, pri ktorých by sa vyžadovalo krytie vo forme aktív, ktoré nie je možné nadobúdať do majetku v indexovom dôchodkovom fonde v súlade s investičnou stratégiou.

- *peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov*

Peňažnými prostriedkami sú peňažné prostriedky v banke alebo pobočke zahraničnej banky splatné na požiadanie, ekvivalentom peňažných prostriedkov je finančný majetok, ktorý doplnková dôchodková spoločnosť spravuje za účelom riadenia peňažného toku a ktorý je v priebehu jedného pracovného dňa so zanedbateľnými transakčnými nákladmi ľahko zameniteľný za vopred známe množstvo peňažných prostriedkov a nesie len nevýznamné riziko zmeny svojej hodnoty a to najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, štátne pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do 3 mesiacov.

- *ostatný majetok*

V položke ostatný majetok sa vykazuje v Súvahe taký majetok, ktorý nie je vytvorený primárne na účel zhodnocovania majetku sporiteľov, nie je ekvivalentom peňažných prostriedkov ani záväzkom z financovania fondu.

- *ostatné záväzky*

Ostatné záväzky predstavujú také záväzky fondu, o ktorých účtuje fond v súvislosti s depozitárskymi poplatkami a poplatkami za správu a úschovu cenných papierov, poplatkami banke za vedenie účtov v zmysle novely zákona 650/2004 Z.z..

- *účty účastníkov*

Na týchto účtoch sa zachytávajú pohyby na osobných účtoch účastníkov sporenia v indexovom doplnkovom dôchodkovom fonde. Pohyb je zachytený na účtoch skupiny 56, prílohou je aj výkaz „Prehľad o zmenách na osobných účtoch účastníkov sporenia“.

B5) Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu

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

Ak je vyrovnanie kúpy alebo predaja cenného papiera nie je dohodnuté v dobe dlhšej ako obvyklá doba na vyrovnanie obchodov podľa bežných obchodných zvyklostí na príslušnom trhu, môže sa o cennom papieri účtovať ako o prevedenom už v deň uzavretia obchodu (účtovníctvo obchodného dňa – trade date accounting).

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S	t	a	b	i	l	i	t	a		i	n	d	e	x	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý	
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	,	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.					

Ostatné doplňujúce informácie*Odplata za správu a zhodnotenie majetku doplnkovej dôchodkovej spoločnosti*

Spoločnosť má nárok na odplatu za správu fondu v zmysle § 35a) a na odplatu za zhodnotenie majetku fondu v zmysle § 35b) zákona č. 650/2004 Z.z..

Od 1.1.2023 odplata za správu indexového dôchodkového fondu predstavuje v 1,05 % priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v indexovom príspevkovom d.d.f. Hodnota odplaty za jeden kalendárny mesiac správy je vypočítaná ako jedna dvanástina hodnoty 1,15 %, ktorá predstavuje hodnotu odplaty za správu za 1 rok. Odplata za správu sa do záväzkov fondu zahŕňa denne. Uhrádza sa mesačne za ukončený kalendárny mesiac správy.

Odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň na základe vzorca stanoveného zákonom. Spoločnosť nemá nárok na odplatu za zhodnotenie majetku, ak vypočítaná suma má zápornú hodnotu.

Odplata za výkon činnosti depozitára

Majetok v indexovom dôchodkovom fonde sa musí zveriť depozitárovi. Depozitárom môže byť len banka alebo pobočka zahraničnej banky, ktorá má na to osobitné povolenie. Depozitár je povinný viesť pre doplnkový dôchodkový fond bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať činnosť fondov v súlade so zákonom č. 650/2004 Z.z.. Odplata za výkon činnosti Depozitára sa uhrádza z majetku jednotlivých Doplnkových dôchodkových fondov a jej výška je závislá od celkovej výšky čistej hodnoty majetku v Doplnkových dôchodkových fondoch spravovaných DDS. Celková výška odplaty za výkon činnosti Depozitára = (sadzba x NAV) : 365 x príslušný počet dní kalendárneho mesiaca, za ktorý sa Odplata za výkon činnosti Depozitára vypočítava, pričom pod sadzbou sa rozumie jedna zo sadzieb uvedených nasledovne:

Výška odplaty sa vypočíta na dennej báze, a to alikvotne z celkovej výšky čistej hodnoty majetku všetkých fondov, ktoré spravuje spoločnosť. Odplata sa uhrádza vždy za ukončení kalendárny mesiac.

Od 0 – 180 000 000 EUR	0,038% p.a. z objemu NAV
Od 180 000 000 – 320 000 000 EUR	68 400 EUR + 0,025% z objemu prevyšujúceho 180 mil.EUR
Od 320 000 000 – 370 000 000 EUR	103 400 EUR + 0,022% z objemu prevyšujúceho 320 mil.EUR
Od 370 000 000 EUR:	114 400 EUR + 0,020% z objemu prevyšujúceho 370 mil.EUR

Odplata za prestup

Odplata za prestup účastníka do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti je v období jedného roka od uzatvorenia účastníckej zmluvy 5% hodnoty zostatku na osobnom účte účastníka ku dňu predchádzajúcemu dňu prestupu. Spoločnosť nemá nárok na odplatu za prestup účastníka do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti, ak od uzatvorenia účastníckej zmluvy uplynul viac ako rok. Podľa Štatútu fondov základom pre výpočet je priemerná čistá ročná hodnota majetku v doplnkových dôchodkových fondoch.

Odplata za odstupné

Spoločnosť má právo na odplatu za odstupné vo výške určenej podľa dávkového plánu, ak v ňom je určená, inak vo výške určenej podľa Zákona o DDS účinného do 31.12.2013, ak odstupné bolo vyplatené na základe účastníckej zmluvy uzatvorenej pred 1. 1. 2014.

Časť odplaty za odstupné je výnosom Spoločnosti, vo výške určenej podľa dávkového plánu, ak v ňom je určená, inak vo výške určenej podľa zákona účinného do 31. decembra 2013. Suma zodpovedajúca rozdielu medzi aktuálnou hodnotou osobného účtu účastníka, a súčtom odstupného je v zmysle § 87n) ods 10 Zákona 650/2004 Z.z. kladným výnosom príspevkového doplnkového d. fondu.

Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu

Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu zobrazuje zmeny hodnoty majetku vo fonde, z dôvodu zhodnotenia majetku vo fonde a vzťahov s účastníkmi sporenia. Zobrazuje absolútnu zmenu hodnoty majetku, aj relatívnu zmenu hodnoty majetku vo vzťahu k dôchodkovej jednotke.

LEI

3	1	5	7	0	0	7	T	A	C	O	C	E	V	M	Q	K	6	0	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 1-02

S	t	a	b	i	l	i	t	a		i	n	d	e	x	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý		
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	,	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.						

Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

V prípade sporných a pochybných pohľadávok spoločnosť vytvorí v príspevkovom dôchodkovom fonde opravné položky k takémuto majetku.

Predpoklad zníženia hodnoty majetku je odôvodnený, ak po obstaraní tohto majetku na účet fondu nastala skutočnosť, alebo viac skutočností, ktoré zapríčiňujú zníženie odhadu diskontovaných budúcich peňažných tokov z tohto majetku v porovnaní s diskontovanými dohodnutými budúcimi peňažnými tokmi z tohto majetku.

Počas polroka 2024 sa vo fonde nevyskytoval žiaden majetok, ktorý by oprávňoval spoločnosť vykazovať opravné položky, prípadne rezervy.

Dane platené z príspevkových doplnkových dôchodkových fondov

Doplnkové dôchodkové fondy odvádzajú pri výplate dávky zrážkovú daň podľa § 43 odst. 5 zákona č. 595/2003 Z.z. Základom pre daň vyberanú zrážkou je plnenie znížené o zaplatené vklady alebo poistné. Doplnkový dôchodkový fond nie je v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. § 12 odst. 1) platiteľom dane z príjmu.

B6) Cudzíe meny a kurzy použité na prepočet cudzej meny na domácu menu

Pohľadávky a záväzky v indexovom dôchodkovom fonde, ktoré sa vykazujú aj v cudzích menách, sú prepočítané na menu euro ku dňu účtovnej závierky referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným ECB v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú súvzťažne v prospech účtu Výnosy z operácií s devízami alebo na ťarchu účtu Náklady na operácie s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou.

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .

C. Prehľad o peňažných tokoch k 30. 06. 2024

Označenie	Položky	Cash flow k 30. 06. 2024	Cash flow k 31. 12. 2023
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	4 844	5 029
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (-)		
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(320 960)	(180 401)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+)	52 405	6 771
5.	Výnosy z dividend (+)		42 196
6.	Zmena stavu pohľadávok z dividendy (-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	3 896	107 407
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnos	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaučtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(3 750 782)	(5 662 957)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnute	0	0
11.	Výnosy z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	-	-
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	-	-
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	1 689	204
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(4 008 908)	(5 681 752)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
17.	Zmena stavu záväzkov z obstarania nehnuteľností	-	-
18.	Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
19.	Zmena stavu pohľadávok na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
20.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(137 012)	(138 013)
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(137 012)	(138 013)
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
21.	Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	5 122 820	6 295 883
22.	Postupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(976 529)	(731 721)
23.	Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené P/pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
24.	Dedičstvá (-)	-	-
25.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+)	-	-
26.	Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
27.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
28.	Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
29.	Zmena stavu záväzkov za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	4 146 290	5 564 161
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	4	(1 861)
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	374	(257 465)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	1 503	258 968
VII.	peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	1 877	1 503

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .**D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 30.06. 2024**

POLOŽKA	30.06.2024	31.12.2023
b	1	1
Čistý majetok na začiatku obdobia	18 102 757	10 103 381
počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	366 506 918	237 784 066
hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /DDJ	0,049394	0,041444
Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	5 122 820	6 295 883
Zisk alebo strata fondu	2 584 116	2 435 216
Čistý rast/pokles majetku z precenenia		
Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		
Výplata výnosov podielnikom		
Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	(976 529)	(731 721)
Nárast/pokles čistého majetku	6 730 407	7 999 376
Čistý majetok na konci obdobia	24 833 164	18 102 757
počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	445 235 017	366 506 918
hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /jednej DDJ	0,055776	0,049394

Upísané príspevky predstavujú príspevky účastníkov a zamestnávateľov. Položka prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky predstavujú vyplatené dávky účastníkov a poberateľov dávok, vrátane vyplatených nárokov oprávneným osobám a kladný výnos fondu v súlade so zákonom č. 650/2004 Z.z..

Ak účastník požiada o vyplácanie dočasného doplnkového starobného dôchodku alebo dočasného doplnkového výsluhového dôchodku, prevedie sa jeho majetok zodpovedajúci aktuálnej hodnote osobného účtu účastníka ku dňu prevedenia tohto majetku, zníženého o výšku jednorazového vyrovnania, ak o jednorazové vyrovnanie účastník požiadal do výplatného doplnkového dôchodkového fondu.

Doplnková dôchodková jednotka evidovaná na osobnom účte účastníka vyjadruje podiel účastníka na majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde. Hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky sa vyjadruje v eurách a určuje sa každý deň s presnosťou na 6 desatinných miest.

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .**E. Poznámky k položkám súvahy a k výkazu ziskov a strát****Súvaha fondu****Aktíva****1. Cenné papiere (riadok 1 až 15 súvahy)***Štruktúra portfólia podielových listov podľa druhov k 31. 12. 2023 a k 30. 06. 2024*

Č.r.	4.I. Podielové listy	30.06.2024	31.12.2023
1.	PL otvorených podielových fondov	24 633 742	17 986 832
1.1.	nezaložené	24 633 742	17 986 832
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	podielové listy ostatné		
2.1.	nezaložené		
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	Spolu:	24 633 742	17 986 832

Č.r.	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.06.2024	31.12.2023
1.	EUR	24 633 742	17 986 832
2.	USD		
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu:	24 633 742	17 986 832

5. Krátkodobé pohľadávky (riadok 16 súvahy)

Č.r.	5.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2024	31.12.2023
1.	do jedného mesiaca	275 025	138 013
2.	do troch mesiacov	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-
4.	do jedného roka	-	-
	Spolu:	275 025	138 013

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .**9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (riadok 27 súvahy)**

Položka peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov pozostáva zo zostatkov na účtoch v bankách v jednotlivých menách k 30. júnu 2024

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. 12. 2023 a k 30. 06. 2024

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v EUR	30.06.2024	31.12.2023
1.	Bežné účty	1 735	1 364
2.	Colateral		
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie 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	-	-
	Medzisúčtet súvaha	1 735	1 364
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	1 735	1 364

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v USD	30.06.2024	31.12.2023
1.	Bežné účty	144	139
2.	Collateral	0	0
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie 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	-	-
	Medzisúčtet súvaha	144	139
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	144	139

Pasíva**3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti (riadok 33 súvahy)**

Č.r.	3. Záväzky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	30.06.2024	31.12.2023
1.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	71 735	16 790
2.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	71 735	16 790

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .**7. Ostatné záväzky (riadok 37 súvahy)**

Č.r.	6. Ostatné záväzky	30.06.2024	31.12.2023
1.	Záväzky voči depozitárovi	4 057	2 907
2.	Daň vyberaná zrážkou	1 689	204
3.	Záväzky z obchodného styku	0	0
4.	Záväzky voči auditorovi	0	3 690
5.	Záväzky - rámcova zmluva na kolaterál	0	0
6.	Spolu	5 746	6 800

Ostatné záväzky predstavujú odplatu depozitárovi, poplatky za úschovu a správu cenných papierov, daň z vyplatených dávok, odplatu depozitárovi a záväzky z vyplatených dividend podielových listov.

8.. Podielové listy/doplnkové dôchodkové jednotky (riadok 39 súvahy)

Č.r.	Položka	30.06.2024	31.12.2023
1.	Stav k 1. 1. 2024	15 667 541	11 705 380
2.	Prírastky	7 558 036	4 693 883
3.	Úbytky	(976 529)	(731 721)
4.	Stav k 30.06.2024	22 249 047	15 667 541

Položka „prírastky na osobných účtoch“ predstavuje príspevky účastníkov a ich zamestnávateľov, vrátane výsledku hospodárenia za predchádzajúci rok. Položka „úbytky na osobných účtoch“ predstavuje dávky vyplácané účastníkom a poberateľom dávok, vrátane vyplatených nárokov oprávneným osobám a dedičom, ako aj kladný výnos tohto výplatného doplnkového dôchodkového fondu, a to v súlade so zákonom o DDS.

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .

Poznámky k výkazu ziskov a strát

3. Výnosy z úrokov

Č.r.	1.1. Úroky	30.06.2024	31.12.2023
1.	Bežné účty	0	0
2.	Reverzné repoobchody	0	0
3.	Vklady v bankách	4 785	5 012
4.	Dlhové cenné papiere	0	0
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	0	0
	Spolu	4 785	5 012

2. Výnosy z podielových listov

Č.r.	2. Výnosy podielových listov	30.06.2024	31.12.2023
1.	Otvorené podielové fondy	2 898 357	2 536 614
2.	Uzatvorené podielové fondy		
3.	Špeciálne podielové fondy		
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností		
	Spolu	2 898 357	2 536 614

3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku

Č.r.	3. Dividendy	30.06.2024	31.12.2023
1.	EUR	0	42 196
2.	USD		
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu:	0	42 196

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .

5. Zisk/strata z operací s devízami

Čr.	5./d. Zisk/strata z operací s devízami	30.06.2024	31.12.2023
1.	EUR	-	-
2.	USD	4	358
3.	JPY	-	-
4.	BRL	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	PLN	-	-
9.	TRY	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	4	358

6. Zisk/strata z derivátov

Č. r.	6./e. Zisk/strata z derivátov	30.06.2024	31.12.2023
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	-	-
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové	0	24 564
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	0	24 564
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	0	24 564

8. Zisk/strata z operácií s iným majetkom

Č. riad.	7./f Zisk/strata z operácií s iným majetkom	30.06.2024	31.12.2023
1.	Ostatné výnosy-odstupné a prechody do iných DDS	1 871	6 857
	Spolu	1 871	6 857

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S	t	a	b	i	l	i	t	a		i	n	d	e	x	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý	
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	,	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.					

i. Bankové a iné poplatky

Č.r.	i. Bankové poplatky a iné poplatky	30.06.2024	31.12.2023
1.	Bankové poplatky	(159)	(178)
2.	Burzové poplatky		
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(830)	(2 211)
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(45)	(45)
	Spolu	(1 034)	(2 434)

k. Náklady na odplatu za správu fondu a služby depozitára

Č.r.	k. Náklady na:	30.06.2024	31.12.2023
k.1	Náklady na odplatu za správu fondu	(112 978)	(161 142)
k.2	Náklady za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(194 491)	(0)
l.	Náklady na odplatu za služby depozitára	(9 983)	(13 135)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	(2 460)	(3 690)
III.	Spolu:	(319 912)	(177 967)

A. Zisk alebo strata

Za 6 mesiacov roka 2024 spoločnosť dosiahla v indexovom príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde zisk vo výške 2 584 116,22 eur.

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .

F. Prehľad o iných aktívach (podsúvaha)

Označenie	Položka iných aktív	30.06.2024	31.12.2023
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov	-	-
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov	0	0
4.	Pohľadávky z európskych opcíí	-	-
5.	Pohľadávky z amerických opcíí	-	-
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	-	-
	Iné aktíva spolu	0	0

Prehľad o iných pasívach (podsúvaha)

Označenie	Položka iných pasív	30.06.2024	31.12.2023
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Záväzky na požičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Záväzky zo spotových obchodov	-	-
3.	Záväzky z termínovaných obchodov	0	0
4.	Záväzky z európskych opcíí	-	-
5.	Záväzky z amerických opcíí	-	-
6.	Záväzky z ručenia	-	-
7.	Záväzky 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.	Záväzky v evidencii	-	-
	Iné pasíva spolu	0	0

LEI

3157007TACOC EVMQK602

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 30. júnu 2024

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
Aktíva				
Dlhopisy	-	-	-	0
Podielové listy	24 633 742	-	-	24 633 742
Akcie a podiely v obchodných spoločnost.	-	-	-	0
Krátkodobé pohľadávky	275 025	-	-	275 025
Deriváty	-	-	-	0
Peňažné prostriedky a ekv., ostatný majet.	1 735	144	-	1 879
Aktíva spolu	24 910 502	144	0	24 910 645
Pasíva				
Závazky z ukončenia účasti	-	-	-	0
Závazky voči správcovskej spoločnosti	71 735	-	-	71 735
Deriváty	-	-	-	-
Repoobchody	-	-	-	-
Ostatné záväzky	5 746	-	-	5 746
Účty účastníkov sporenia	22 249 048	-	-	22 249 048
Zisk/strata fondu	2 584 116	-	-	2 584 116
Pasíva spolu	24 910 645	0	0	24 910 645

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2023

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
Aktíva				
Dlhopisy	-	-	-	0
Podielové listy	17 986 832	-	-	17 986 832
Akcie a podiely v obchodných spoločnost.	-	-	-	0
Krátkodobé pohľadávky	138 013	-	-	138 013
Deriváty	-	-	-	0
Peňažné prostriedky a ekv., ostatný majet.	1 364	139	-	1 503
Aktíva spolu	18 126 209	139	0	18 126 348
Pasíva				
Závazky z ukončenia účasti	-	-	-	0
Závazky voči správcovskej spoločnosti	16 790	-	-	16 790
Deriváty	-	-	-	-
Repoobchody	-	-	-	-
Ostatné záväzky	6 800	-	-	6 800
Účty účastníkov sporenia	15 667 542	-	-	15 667 542
Zisk/strata fondu	2 435 216	-	-	2 435 216
Pasíva spolu	18 126 348	0	0	18 126 348

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 30. júnu 2024

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy	-	-					
Podielové listy	-	-	-	-	-	24 633 742	24 633 742
Akcie	-	-	-	-	-	-	0
Krátkodobé pohľadávky	275 025	-	-	-	-	-	275 025
Deriváty	-	-	-	-	-	-	0
Peňažné prostriedky a ekv.	1 879	-	-	-	-	-	1 879
Ostatný majetok		-	-	-	-	-	
Aktíva spolu	276 903	-	0	0	0	24 633 742	24 910 645
Pasíva							
Závazky z ukončenia účasti	-	-	-	-	-	-	0
Závazky voči DDS	71 735	-	-	-	-	-	71 735
Deriváty	-	-	-	-	-	-	0
Repoobchody	-	-	-	-	-	-	0
Ostatné záväzky	5 746	-	-	-	-	-	5 746
Účty účastníkov sporenia	-	-	-	-	-	22 249 048	22 249 048
Zisk/strata fondu	-	-	-	-	-	2 584 116	2 584 116
Pasíva spolu	77 481	0	0	-	-	24 833 164	24 910 645

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2023

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy	-	-					
Podielové listy	-	-	-	-	-	17 986 832	17 986 832
Akcie	-	-	-	-	-	-	0
Krátkodobé pohľadávky	138 013	-	-	-	-	-	138 013
Deriváty	-	-	-	-	-	-	0
Peňažné prostriedky a ekv.	1 503	-	-	-	-	-	1 503
Ostatný majetok		-	-	-	-	-	
Aktíva spolu	139 516	-	0	0	0	17 986 832	18 126 348
Pasíva							
Závazky z ukončenia účasti	-	-	-	-	-	-	0
Závazky voči DDS	16 790	-	-	-	-	-	16 790
Deriváty	-	-	-	-	-	-	0
Repoobchody	-	-	-	-	-	-	0
Ostatné záväzky	6 800	-	-	-	-	-	6 800
Účty účastníkov sporenia	-	-	-	-	-	15 667 542	15 667 542
Zisk/strata fondu	-	-	-	-	-	2 435 216	2 435 216
Pasíva spolu	23 590	0	0	-	-	18 102 758	18 126 348

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 2-02

S	t	a	b	i	l	i	t	a		i	n	d	e	x	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý	
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	,	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.					

Informácie o riadení rizík

Spoločnosť pri riadení rizík v doplnkových dôchodkových fondoch postupuje v zmysle platného znenia štatútu doplnkového dôchodkového fondu, zákona č. 650/2004 Z.z., Smernicou o pracovnom postupe pri riadení rizík v doplnkovom dôchodkovom fonde a Opatrením NBS č. 1/2017 o rizikách a systéme riadenia rizík, výpočte celkového rizika a rizika protistrany v doplnkovom dôchodkovom fonde.

Spoločnosť investuje majetok v doplnkových dôchodkových fondoch so zásadou obozretného podnikania a v súlade s pravidlami na obmedzenie a rozloženie rizika. Spoločnosť sleduje každodenné dianie na finančných trhoch s cieľom identifikovať, posúdiť, vyhodnotiť a eliminovať riziká, ktoré môžu mať zásadný vplyv na výkonnosť a hospodárenie doplnkových dôchodkových fondov.

Investičná politika Indexového príspevkového d.d.f. je rastová a prihliada na účel zriadenia Indexového príspevkového d.d.f.. Cieľom investičnej politiky je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie pri vysokej úrovni rizika. Politika predpokladá alokáciu majetku do akciových investícií, peňažných investícií a iných investícií s možnosťou eliminovania kreditného a trhového rizika.

Rizikový profil Indexového príspevkového d.d.f. vyplýva zo stanovenej investičnej politiky a predstavuje vysokú mieru rizika, ktorá je spojená s investovaním do akciových, peňažných a iných investícií.

Riadenie rizík predstavuje komplexný systém čiastkových cieľov, procesov a postupov (identifikácia a analýza rizík, meranie rizika pomocou primeraných nástrojov a metód, určenie miery prijateľných rizík, sledovanie zákonných a interných limitov, včasné a presné hlásenia rizika, zaistovanie neprijateľných pozícií a predchádzanie nepredvídateľným stratám), ktoré sú nevyhnutné pre včasné, presné a úspešné zvládnutie riadenia rizík v doplnkovom dôchodkovom fonde.

Keďže trhovú hodnotu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde ovplyvňuje viacero faktorov, je trhové riziko veľmi komplexné, zahŕňa viacero čiastkových vzájomne sa ovplyvňujúcich rizík. Za najdôležitejšie riziká z hľadiska sledovania považujeme menové, úrokové, kreditné (úverové) a akciové, uvedomujúc si vplyv aj ďalších druhov rizík akými sú napríklad inflačné, reinvestičné, riziko likvidity, riziko protistrany a v neposlednom rade aj politické a legislatívne riziko.

Prehľad trhových udalostí

Európa

- ECB znížila hlavnú refinančnú sadzbu o 0,25 % na 4,25 %. Ukazovatele inflácie spomaľujú, rast miezd sa utlmuje a podnikom sa darí absorbovať vysoké úrokové náklady v ziskoch. Podmienky financovania sú stále reštriktívne a tlmia dopyt, čo pomáha znižovať infláciu. ECB očakáva pokračujúce ozdravovanie ekonomiky,
- Rast HDP v eurozóne za 1Q24 dosiahol 0,4 % r/r. Súkromnú spotrebu podporuje klesajúca inflácia a oživujúca kúpna sila. Ekonomika bloku sa odrazila viac ako sa očakávalo po miernej recesii v minulom roku. Trh práce ostáva odolný, nezamestnanosť dosiahla historické minimum a priemysel sa dostáva z najhoršieho von.
- Spotrebiteľská inflácia spomaľuje, v júni dosiahla rast 2,5 % r/r, jadrová inflácia 2,9 % r/r. Infláciu primárne poháňali ceny služieb, rast miezd a pridružený bázičný efekt. Mierne k rastu opäť prispievajú energie.
- Dôvera investorov a podnikateľov po raste od začiatku roka začala opäť klesať. Jedná sa o znamenie, že ekonomika po doterajšom odraze, môže opäť čeliť stagnácií, obzvlášť v priemysle. Podnikatelia stále trpia slabým globálnym dopytom a následkami energetickej krízy. Spotrebiteľia ostávajú váhaví aj napriek rastu príjmov a poklese inflácie o čom svedčia nepresvedčivé čísla z maloobchodu.
- výsledky eurovolieb potvrdili vzostup nacionalistických a antisystémových strán. Rozhodnutie francúzskeho prezidenta o vypísaní predčasných parlamentných volieb priviedol k výhre francúzsku ľavicu, žiadne zoskupenie nezískalo väčšinu v parlamente. Podľa analytikov budú mať výsledky volieb pre domácu ekonomiku negatívne dôsledky. Ľavicové strany prinášajú obavy z udržateľnosti verejných financií a v blízkom horizonte sa očakáva ďalšie zhoršenie ratingu,
- Globálne akcie sa v prvom polroku tešili dvojcifernou výkonnosťou navzdory pretrvávajúcim vysokým úrokovým sadzbám a nárastu geopolitického napätia.

LEI

3	1	5	7	0	0	7	T	A	C	O	C	E	V	M	Q	K	6	0	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 2-02

S	t	a	b	i	l	i	t	a		i	n	d	e	x	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý	
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	,	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.					

USA

Aktivita v americkom priemysle ISM sa nachádza v kontrakčnom pásme. Aktivitu brzdí nárast nákladov, vstupných cien a slabý dopyt, ktorý sa podpísal pod výrazný prepád nových objednávok. Miera nezamestnanosti stúpila v júni na 4,1 %. Trh práce pokračuje v miernom ochladzovaní. Priemerný rast zamestnanosti za posledné tri mesiace spomalil najviac od roku 2021 a v ďalších mesiacoch sa očakáva

- nárast počtu ľudí, ktorí žiadajú o dávku v nezamestnanosti. Dopyt po práci spomaľuje a spomaľuje aj rast príjmov,
- Spotrebiteľská inflácia v priebehu sledovaného obdobia spomaľovala svoje tempo na 3,0 % r/r v júni. Pod rast cien sa podpisujú hlavne ceny služieb a obzvlášť bývania, ale aj oni začínajú mierne spomaľovať. Naopak, medziročný pokles prebieha u cien energií a ceny potravín stagnujú.
- Nálada spotrebiteľov v USA s blížiacim sa polrokom zhoršovala. Napriek zmierneniu inflácie pociťujú spotrebiteľia s nižšími príjmami frustráciu zo zhoršujúcej sa finančnej situácie, za ktorú môžu relatívne stále vysoké ceny. Zhoršenie sentimentu odráža aj vysoké náklady na bývanie a postupné vyčerpávanie úspor, ktoré sa nahromadili počas pandémie,
- Rast HDP v 2Q24 dosiahol 2,8 % r/r pri odhade 2,0 %. Rast bol odrazom vyšších investícií a zásob. Spotrebiteľské výdavky síce oproti 1Q24 zrýchlili v porovnaní s 2Q23 sa spomalili. Prebiehajúce ochladzovanie trhu práce s následným spomalením rastu príjmov zosilnia spomalenie ekonomiky. Nie je vylúčený mierny nárast nesplácania hypoték a utiahnutie opaskov u spotrebiteľov,
- Fed v sledovanom období nemenil úrokové sadzby a ponechal ich v pásme 5,25 % - 5,50 %. Zmena nastala u tempa redukcia bilancie, ktoré sa znížilo na 25 mld. USD z 60 mld. USD. Fed nepristúpi k zníženiu sadzieb, pokiaľ nebude silnejšie presvedčený o udržateľnejšom smerovaní inflácie k 2 % cieľu, ktorá je stále na pomerne vysokých úrovniach k čomu jej dopomáhal silný trh práce. Ochladenie rastu HDP USA však naklonil misky váh k prvému zníženiu sadzieb na septembrovom zasadnutí.

Čína

- HDP Číny v 2Q24 expandovalo 4,7 % r/r oproti 5,3 % v 1Q24 a podliezlo dokonca aj konzervatívne odhady. Ekonomika má čo robiť, aby udržala aspoň vlažné tempo obnovy. O spomalenie rastu sa pričínila hlavne spotreba domácností a pokles v sektore služieb. Solidný rast si drží priemysel, na potiahnutie celej ekonomiky spolu s exportom to však z ďaleka nestačí. Čínska ekonomika stále trpí nerovnováhou medzi ponukou a dopytom. Priemyselná výroba rastie, čo ukazuje na silnejšiu ponuku, ale spotreba a súkromné investície podčiarkujú problémy na strane dopytu, ku ktorému svojim dielom prispievajú problémy na trhu s bývaním.
- Agentúra Fitch zhoršila výhľad krajiny zo stabilného na negatívny, rating ostal na A+. Ekonomika krajiny čelí rastúcej neistote pri prechode na nové modely rastu, čo predstavuje riziká pre verejné financie.
- Pretrvávajúce deflačné tlaky. Otázna je ich udržateľnosť nakoľko deflačné tlaky pretrvávajú, realitná kríza sa neskončila a úverová expanzia sa v novom roku spomalila.

Akciové riziko

Predstavuje riziko zmeny hodnoty cien majetkových cenných papierov resp. podobných nástrojov (ETF, PL, investičné certifikáty, cenné papiere naviazané na vývoj indexu) v dôsledku zmeny situácie na akciových trhoch a ich vplyv na hodnotu majetku d.d.f..

Akciové riziko prispelo k celkovému kladnému zhodnoteniu vysoko pozitívne s dvojciferným rastom. Akciové investície vo fonde sú držané vo forme akciových ETF, sú vysoko likvidné a dobre diverzifikované od správcov svetovej úrovne. Z pohľadu ratingu radíme majetok do investičného pásma, nakoľko ETF sú tvorené akciami globálnych firiem s vysokou kapitalizáciou a nachádzajúcich sa v investičnom pásme.

Dôvody vývoja situácie na akciovom trhu:

- Začiatok (ECB) resp. blížiaci sa začiatok (USA) znižovania úrokových sadzieb,

LEI

3	1	5	7	0	0	7	T	A	C	O	C	E	V	M	Q	K	6	0	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 2-0

S	t	a	b	i	l	i	t	a		i	n	d	e	x	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý	
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	,	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.					

- Optimizmus ohľadne doterajšej odolnosti americkej ekonomiky a lepšie ako očakávaný rast európskej ekonomiky.
- Zaostávanie čínskeho akciového trhu za globálnym trhom. Čínska ekonomika trpí nerovnováhou medzi ponukou a dopytom, pretrvávajúcimi deflačnými tlakmi a pokračujúcou realitnou krízou s negatívnym dopadom na spotrebiteľské výdavky,
- Priaznivé hospodárske výsledky viacerých významných podnikov, predovšetkým technologické podniky so zameraním sa na umelú inteligenciu,
- Štyri z piatich spoločností, ktoré zverejnili svoje výsledky v indexe S&P, prekonal očakávania trhu a firmy navyše zlepšili svoje tohtoročné vyhladky.

Menové riziko

Prejavuje ako zmena výmenných kurzov jednotlivých mien, ktorá okrem trhovej hodnoty cenného papiera ovplyvňuje aj samotnú výšku vyplácaného kupónu. Spoločnosť preto v súlade s platnou legislatívou o dôchodkovom sporení a štatútom doplnkového dôchodkového fondu môže realizovať obchody na obmedzenie menového rizika, ktorými sa eliminujú možné kurzové straty v prípade posilnenia domácej meny voči mene, v ktorej bol cenný papier denominovaný. Na elimináciu rizika môže spoločnosť v zmysle platnej legislatívy a štatútu využívať menové deriváty, napr. menový forward, menový swap, menová opcia. Spoločnosť sa pri obstarávaní finančného nástroja do svojho portfólia rozhoduje na základe fundamentov a ratingu emitenta resp. príslušného cenného papiera. Menové riziko malo k celkovému zhodnoteniu mierne pozitívny príspevok.

V majetku fondu sa s výnimkou zostatku na bežnom účte v USD priamo nenachádzali žiadne aktíva denominované v cudzej mene. Majetok vo fonde však bol vystavený menovému riziku cudzích mien, ktoré sa nachádzali v aktívach (ETF) denominovaných v EUR, ale tvorené podkladovými nástrojmi denominovanými v cudzej mene. Nakoľko najväčšie zastúpenie mal USD, celkový príspevok podkladových mien bol kladný. Celková expozícia fondu voči cudzím menám dosiahla vyše 40 %.

Dôvody pohybu EUR:

- EUR v sledovanom období oslabil voči USD o 3,12 % z 1,105 na 1,0705.
- na oslabenie spoločnej európskej meny mali najväčší vplyv pokračujúca sila americkej ekonomiky v porovnaní s väčšinou vyspelých krajín, neklesajúca inflácia k inflačnému cieľu Fedu, silný trh práce v USA a posunutie termínu zníženia amerických sadzieb minimálne na september,
- prechodné oslabenie USD v priebehu polroka vyplývalo zo slabých údajov z amerického priemyslu, spomaľujúcej ekonomiky a spokojnosti predstaviteľov Fedu z vývoja inflačných tlakov v 2Q24, ktoré zvýšili pravdepodobnosť zníženia amerických sadzieb,
- jún sa niesol v znamení zvýšenej volatility na výmennom páre z dôvodu výsledkov eurovolieb, ktoré potvrdili vzostup nacionalistických a antisystémových strán v EÚ a vypísanie predčasných volieb vo Francúzsku,
- vietor do plachiet USD a útek bezpečných aktív vyplývalo z eskalovania obáv z politického vývoja vo FR pre možné získanie majority krajnej pravice (riziko nárastu dlhu, iniciovanie vystúpenie FR z EÚ, rušenie reforiem) v národnom parlamente, čo sa nakoniec nepotvrdilo.

Sektorové riziko

Sektorové rozdelenie má v strednodobom horizonte dosiahnuť približne taký stav, ktorý zodpovedá zadefinovanej kritériálnej matici. Sektorové riziko delíme na 12 hlavných sektorov. Najviac zastúpené bol technologický a finančný sektor.

LEI

3	1	5	7	0	0	7	T	A	C	O	C	E	V	M	Q	K	6	0	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 2-02

S	t	a	b	i	l	i	t	a		i	n	d	e	x	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý		
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	,	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.						

Geografické riziko

Geografické rozdelenie má v strednodobom horizonte dosiahnuť približne taký stav, ktorý zodpovedá zadanovej kriteriálnej matici. Geografické riziko delíme na päť geografických oblastí. Najväčšie zastúpenie mala Severná Amerika/USA nasledovaná Európou.

Záver

- Sledované obdobie opäť prinieslo veľmi solídne výsledky v zhodnotení d.d.f.. V rámci rizikových faktorov mal jednoznačne najväčší pozitívny vplyv na zhodnotenie akciové riziko, nasledované kreditným a menovým rizikom. Záporným príspevkom, kvôli nárastu výnosových kriviek, sa prezentovalo úrokové riziko a alternatívne investície pre pokles cien aktív na trhu komerčných nehnuteľností.
- Platilo, že čím vyššie podstupované riziko a teda čím vyšší podiel akciovej zložky, tým vyššie zhodnotenie d.d.f.. Zhodnotenie zodpovedalo zvolenej investičnej stratégii a k nej prislúchajúcemu rizikovému profilu,
- Optimizmus z očakávaného uvoľňovania hlavných menových politík, odolnosť americkej a rýchlejšia rast európskej ekonomiky, solídne hospodárske výsledky firiem prevažne z technologického sektora boli faktormi, ktoré prispeli k rastu rizikového apetítu na trhoch v podobe rastu trhových hodnôt finančných nástrojov a pomohli prekonať historické maximá viacerých akciových indexov a znižovať rizikové prirážky emitentov. Zvýšená inflácia síce stále udržiava hlavné centrálné banky ostražitú, ochladzovanie americkej ekonomiky (v duchu „bad news is good news“) zvyšuje pravdepodobnosť zníženia sadzieb Fedom v tomto roku, čo dodalo v závere 1H24 vietor do plachiet akciovým titulom,
- Silný trh práce v USA aj EÚ a pomerne rýchle tempo rastu miezd na jednej strane priaznivo ovplyvnili spotrebiteľské výdavky, na druhej strane zdržiavali pokles tempa rastu inflácie a stáli za oneskorením znižovania sadzieb Fed a ECB, čo viedlo k dvojcifernému rastu výnosových kriviek namiesto očakávaného poklesu na začiatku roka ,
- Osobitnou kategóriou, ktorá na trhy vnášala vyššiu mieru volatility bola stále prebiehajúca vojna na Ukrajine a vojenský konflikt na Blízkom východe, tlejúce spory v obchodnej vojne (Čína vs. USA/EÚ) a výsledky eurovolieb s obavami nárastu nesystémových strán,
- Investovanie do d.d.f. pokračovalo nastolenou stratégiou vychádzajúcou z kriteriálnej matice s dôrazom na obstarávanie bezpečnejších a kvalitnejších aktív (vládne a IG dlhopisy) a diverzifikáciu aktív (ETF, KTV). Premietlo sa to do zlepšenia ratingového profilu d.d.f., postupného znižovania podielu HY a zníženia volatility v porovnaní s predchádzajúcim obdobím,
- V porovnaní s predchádzajúcim obdobím došlo k zvýšeniu menového rizika, čo súvisí s obstarávaním akciových ETF v EUR, ale podkladovými aktívami denominovanými v cudzej mene. Nárast podielu síce prispieva k väčšej volatility nástroja, ale zodpovedá zvolenej investičnej stratégii s príslušným rizikovým profilom a je v súlade so zákonným limitom,
- Z pohľadu RM sa prvý polrok vyznačoval kludnejším obdobím v porovnaní s predchádzajúcim obdobím resp. rokmi. Sledované obdobie neprinieslo žiadne nové významné šokové situácie typu pandémie, resp. vojna na UA, Blízky východ či energetická kríza. Trh riziká z existujúcich a trvajúcich udalostí plne započítal a absorboval, čím sa na trh dostalo menšia dávka volatility, čo v kombinácii s optimistickými očakávaniami investorov viedlo k úspešnému obdobiu z pohľadu zhodnotenia a poklesu celkového rizika, ktoré bolo komplexne vyjadrené vo výsledkoch VaR meraní (odhadovaná strata d.d.f. s určitou pravdepodobnosťou za určité obdobie). Výsledky VaR v pomere k NAV d.d.f. zaznamenali medziročne pokles, ako dôkaz o pokračujúcom upokojovaní situácie na trhu po objektívnej stránke a vhodnou stratégiou obstarávania kvalitných aktív po subjektívnej stránke. Výsledky Sharpe ratia, ktorý vyjadruje výkonnosť fondu k podstupovanému riziku, dosiahol kladné hodnoty vzhľadom na výsledky zhodnotenia d.d.f. a pokles volatility fondov.

