

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
doplnkového dôchodkového fondu
k 30. 06. 2024

LEI

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 2 3 1 1 8 5 2

Účtovná závierka

Zostavená za obdobie

<input type="checkbox"/>	riadna	od	0 1	2 0 2 4	
<input type="checkbox"/>	mimoriadna	<input type="checkbox"/> schválená	do	0 6	2 0 2 4
<input checked="" type="checkbox"/>	priebežná				

IČO

3 6 7 1 8 5 5 6

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

Bezprostredne predchádzajúce
účtovné obdobie (mesiac rok)

od	0 1	2 0 2 3
do	1 2	2 0 2 3

Priložené súčasti 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 v y v á ť e n 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

PSČ

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:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa:	

LEI

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á ť e n 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	344 177 884	354 302 859
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	-	-
a)	bez kupónov	3	-	-
b)	s kupónmi	4	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	83 274 882	107 961 075
a)	bez kupónov	6	0	0
b)	s kupónmi	7	83 274 882	107 961 075
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	258 128 028	239 355 569
a)	otvorených podielových fondov	14	258 128 028	239 355 569
b)	ostatné	15	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	2 774 974	6 986 215
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	2 773 981	6 985 421
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	18	-	-
c)	iné	19	993	794
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	0	0
8.	Drahé kovy	25	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	26	15 829 433	501 619
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	613 358	346 940
10.	Ostatný majetok	28	15 216 075	154 679
	Aktíva spolu	29	360 007 317	354 804 477

LEI

ÚČ FOND 1-02

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á ť e n 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)	31	1 007 151	487 921
1.	Závazky voči bankám	32	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	33	13 915	12 137
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	34	656 524	335 252
4.	Deriváty	35	248 888	39 473
5.	Repoobchody	36	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	37	-	-
7.	Ostatné záväzky	38	87 824	101 058
II.	Vlastné imanie	39	359 000 166	354 316 557
8.	Podielové listy/dôchodkové jednotky/doplnkové dôchodkové jednotky	40	342 221 870	321 381 425
a)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	41	16 778 297	32 935 132
	Pasíva spolu	42	360 007 317	354 804 477

LEI

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á Ź e n 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	1 585 336	3 593 596
1.1.	úroky	2	1 585 336	3 593 596
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	13 281 611	23 785 338
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	2 093 661	4 216 448
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	2 093 661	4 216 448
3.2.	výsledok zaistenia	8	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	487 392	6 652 706
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	2 430 243	(2 671 032)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	(209 414)	1 285 380
7./f.	Zisk/strata z operáciami s dramými kovmi	12	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13	152 410	268 156
I.	Výnos z majetku vo fonde	14	19 821 239	37 130 593
h.	Transakčné náklady	15	(757)	(6 635)
i.	Bankové a iné poplatky	16	5 773	3 226
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	17	19 826 256	37 127 185
j.	Náklady na financovanie fondu	18	-	-
j.1.	náklady na úroky	19	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	21	-	-
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	22	19 826 256	37 127 185
k.	Náklady na:	23	(3 047 959)	(4 192 053)
k.1.	odplatu za správu fondu	24	(1 870 338)	(3 837 329)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	25	(986 862)	(0)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	(168 741)	(321 699)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	(22 018)	(33 026)
A.	Zisk alebo strata	28	16 778 297	32 935 132

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

S	t	a	b	i	l	i	t	a		v	y	v	á	ž	e	n	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
úctovnej 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 vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len vyvážený príspevkový 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 Bačíkova 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.

Vyvážený príspevkový dôchodkový fond nie je právnickou osobou, vytvára sa na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu. Majetok vo fonde nie je súčasťou majetku správcovskej 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.

Štatút vyváženého príspevkového dôchodkového fondu bol schválený správnu radou DDP Stabilita a podpísaný členmi predstavenstva novozaloženej spoločnosti STABILITA d.d.s., a.s. dňa 26. októbra 2006. Právne vzťahy medzi účastníkmi doplnkového dôchodkového sporenia a spoločnosťou, ktoré nie sú vyslovene upravené v tomto štatúte sa spravujú účastníckou zmluvou, dávkovým plánom, príslušnými ustanoveniami zákona č 650/2004 Z.z., ako aj ďalšími ustanoveniami príslušných všeobecne záväzných právnych predpisov.

Tento štatút bol zmenený rozhodnutím predstavenstva o schválení zmien v tomto štatúte a schválený riadnym Valným zhromaždením dňa 13. 5. 2008 v súlade s rozhodnutím NBS z 1. 4. 2008 OPK 3844/2008-PLP. Tieto zmeny boli zverejnené na internetovej stránke spoločnosti uverejnením úplného znenia štatútu s upozornením, že došlo k zmenám.

Dňa 10. 3. 2009 došlo k zmene štatútov v súvislosti so zavedením doplnkovej dôchodkovej jednotky v zmysle zákona 650/2004 Z. z. § 87 písmeno i). Štatút bol schválený Valným zhromaždením dňa 10. marca 2009, v súlade s rozhodnutím NBS dňa 5. 3. 2009 č. OPK-2864-1/2009. Spoločnosť zaviedla doplnkovú dôchodkovú jednotku od 1. 6. 2009, hodnotiacim obdobím sa stal jeden kalendárny deň.

Dňa 26. 1. 2010 došlo k zmene štatútu v súvislosti s novelou zákona 650/2004 Z.z. ktorá sa dotýkala najmä zabezpečenia odbornej starostlivosti zamestnancov, zavedenia limitu pre výšku poplatkov za správu fondov, zavedenia odplaty za zhodnotenie majetku vo fondoch, zmeny odplaty za prestup účastníka do inej DDS a zmeny odplaty za odstupné. Štatút bol schválený Valným zhromaždením zo dňa 26. 1. 2010 a bol podpísaný členmi predstavenstva v súlade s rozhodnutím NBS zo dňa 24. 2. 2010 č. OPK 1473-1-2010.

Dňa 11. 5. 2010 došlo k zmene štatútu v súvislosti s investovaním a hodnotením rizika spojeného s investovaním v d. d. f. Štatút bol schválený riadnym valným zhromaždením dňa 6. 5. 2010 č. OPK 1473-1-2010.

Dňa 11.12.2014 bol schválený štatút príspevkového d.d.f. mimoriadnym valným zhromaždením a bol podpísaný členmi predstavenstva.

Aktuálny štatút vyváženého príspevkového dôchodkového fondu bol schválený mimoriadnym valným zhromaždením dňa 7.11.2023, ktorý menil sídlo spoločnosti od 1. januára 2024 v obchodnom registri. Štatút bol zverejnený na webovom sídle. Účinnosť štatútu je od 1.1.2024.

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

S	t	a	b	i	l	i	t	a		v	y	v	á	ž	e	n	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	.					

Depozitárom vyváženého príspevkového 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.

Vyvážený príspevkový dôchodkový fond investuje majetok spôsobom vymedzeným zákonom o DDS a štatútom príspevkového dôchodkového fondu, a to do majetku vymedzeného zákonom o DDS a štatútom na princípe obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o DDS a štatútu.

Hlavným predmetom činnosti spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje, je vytváranie a správa doplnkových dôchodkových fondov za účelom vykonávania doplnkového dôchodkového sporenia. Spoločnosť vykonáva správu majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde samostatne, vo svojom mene a v záujme účastníkov sporenia za predpokladu svojho nepretržitého trvania.

Rizikový profil vyplýva zo stanovenej investičnej stratégie a predstavuje takú mieru rizika, ktorá je v akciovej zložke majetku spojená s investovaním do kapitálových (majetkových) cenných papierov, akcií, indexových fondov, cenných papierov kolektívneho investovania investujúcich do akcií (napríklad podielové listy otvorených podielových fondov). V dlhopisovej zložke majetku je spojená s investovaním do dlhových cenných papierov, ktorých výnos je odvodený od kreditného rizika. V peňažnej zložke majetku je spojená s investovaním do nástrojov peňažného trhu a termínovaných vkladov. Do majetku príspevkového dôchodkového fondu je možné nadobúdať deriváty finančných nástrojov upravené ďalej v štatúte za účelom zníženia a obmedzenia rizika ako aj dosahovania výnosu.

Spoločnosť primerane a s odbornou starostlivosťou môže použiť na účely investovania okrem pravidiel a postupov súvisiacich s riadením rizík v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde podľa § 53 až § 55 zákona o DDS aj rating emitenta, emisného programu resp. konkrétnej emisie na hodnotenie rizika spojeného s investovaním majetku vo vyváženom príspevkovom doplnkovom dôchodkovom.

Bližšie pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika sú upravené štatútom vyváženého príspevkového dôchodkového fondu.

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 o DDS.

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 bola zostavená v súlade s Opatrením MF SR MF/013724/2018-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie MF SR z 13. Decembra č. MF/25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovnej osnove a postupoch účtovania pre 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

Vyvážený príspevkový dôchodkový fond spravuje doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s. so sídlom Žriedlová 13, 040 01 Košice, IČO 36 718 556. Spoločnosť je zapísaná v obchodnom registri vedenom Okresným súdom Košice I., odd. Sa, vložka číslo 1407/V. Spoločnosť je akciovou spoločnosťou, ktorej predmetom činnosti je vytváranie a správa doplnkových dôchodkových fondov za účelom vykonávania doplnkového dôchodkového sporenia.

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á ť e n 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 .

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 účtovné metódy

B1) Informácie o nepretržitom trvaní doplnkového dôchodkového fondu

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

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

- Zásady hospodárenia s majetkom v príspevkovom dôchodkovom fonde

Spoločnosť postupuje pri zostavovaní účtovnej závierky v zmysle zákona o účtovníctve, pri uzatváraní účtovných kníh pri ročnej účtovnej závierke postupuje podľa Postupov účtovníctva vyplývajúcich z legislatívy SR.

Majetok fondu sa nesmie použiť 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.

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

V porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím neboli zaznamenané žiadne zmeny účtovných postupov, metód oceňovania a odpisovania položiek účtovnej závierky v porovnaní s predchádzajúcim obdobím Opatrením MF/013724/2018-74 sa rozširuje pôsobnosť tohto opatrenia na subjekty kolektívneho investovania s právnou subjektivitou, zároveň došlo k zjednoteniu usporiadania položiek účtovnej závierky v časti „Poznámky“ s účinnosťou od 31. decembra 2018 z dôvodu ich ukladania do registra účtovných závierok.

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 časového hľadiska sa účty finančného majetku a finančných záväzkov členia na:

- krátkodobé, ak ich dohodnutá doba splatnosti je do jedného roka vrátane,
- dlhodobé, ak ich dohodnutá doba splatnosti je viac ako jeden rok

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

S	t	a	b	i	l	i	t	a		v	y	v	á	ž	e	n	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	.					

- cenné papiere

Dlhové cenné papiere sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou, bez transakčných nákladov. Ak bol cenný papier nakúpený spolu s alikvotným úrokovým výnosom, jeho hodnota sa zachytí na príslušnom analytickom účte k danému cennému papieru. Majetkové cenné papiere (podielové listy, akcie) sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou (prvotné ocenenie). Následne sú cenné papiere denne preceňované na reálnu hodnotu v súlade s postupmi účtovania.

Zmeny reálnej hodnoty vzniknuté precenením sa účtujú na ľarchu alebo v prospech analytického účtu. Rozdiel medzi cenou, za ktorú sa cenný papier obstaral a reálnou hodnotou je výnos alebo náklad. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhová cena, spoločnosť určí ich hodnotu na základe kvalifikovaného odhadu, rovnakým spôsobom a v súlade s rovnakými pravidlami, ktoré používa pre výpočet čistej hodnoty majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky spoločnosť oceňuje cenné papiere reálnou hodnotou v súlade so štatútom doplnkového dôchodkového fondu, kľúčovými informáciami doplnkového dôchodkového fondu a v súlade s právnymi predpismi /najmä zákon č. 650/2004 Z.z. a Opatrenie NBS v znení opatrenia č. 38/2013 o metódach a postupoch určenia hodnoty majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde.

Reálnou hodnotou finančného nástroja sa rozumie cena, ktorú možno dosiahnuť pri obchode s finančným nástrojom v nezávislej transakcii medzi informovanými a dobrovoľne zúčastnenými stranami. Reálnou 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 Vyhľadávky o oceňovaní.

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 predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku v cudzích menách sa účtujú na príslušných účtoch aktív súvzťažne s príslušnými účtami nákladov a výnosov.

- krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky na termínovaných účtoch v jednotlivých bankách splatné do 1 roka. 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 vyrovanie je dohodnuté k budúcemu dátumu. Spoločnosť preceňuje deriváty na reálnu hodnotu denne, 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“.

- 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 a štátne pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do 3 mesiacov.

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

S	t	a	b	i	l	i	t	a		v	y	v	á	ž	e	n	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	.					

- 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 aktíva sa účtujú v obstarávacej cene a ostatné pasíva sa účtujú v nominálnej hodnote. Ostatné aktíva/pasíva sa týkajú nákupu/predaja cenných papierov, ktoré neboli finančne vysporiadané ku dňu účtovnej závierky.

B5) Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu

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

Ak 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, účtuje sa o cennom papieri ako o prevedenom už v deň uzavretia obchodu (účtovníctvo obchodného dňa – trade date accounting)

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

Spoločnosť má nárok na odplatu za správu fondu a odplatu za zhodnotenie v zmysle § 35a a § 35b zákona o DDS. Odplata za správu príspevkového d.d.f. predstavuje za rok 2024 1,05 % priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v príspevkovom d.d.f. Odplata za správu sa do záväzkov zahŕňa denne, platí sa mesačne, a to za ukončený kalendárny mesiac správy vo výške percentuálnej sadzby, uvedenej vyššie. Podľa Štatútu fondov základom pre výpočet je priemerná čistá ročná hodnota majetku v doplnkových dôchodkových fondoch. Vo výkaze Ziskov a strát je zúčtovaná v položke „náklady na odplatu za správu fondu“

Odplata za zhodnotenie sa určuje každý pracovný deň podľa vzorca, uvedeného v štatúte doplnkového dôchodkového fondu v časti VI, bod 9. Spoločnosť nemá nárok na odplatu za zhodnotenie v prípade, ak vypočítaná suma má zápornú hodnotu. Odplata za zhodnotenie sa do záväzkov zahŕňa denne, platí sa mesačne, a to za ukončený kalendárny mesiac, vo výkaze je zúčtovaná v položke „Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde“

Odplata za výkon činnosti depozitára

Odplata za výkon činnosti depozitára sa uhrádza z majetku Príspevkového d.d.f. a jej výška je závislá od celkovej výšky čistej hodnoty majetku v Doplnkových dôchodkových fondoch spravovaných DDS. Celková výška odplaty za výkon činnosti depozitára sa vypočíta ako (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:

nad	do	sadzba	z objemu nad
	180 000 000	0,038%	
180 000 000	320 000 000	68 400 EUR + 0,025%	180 000 000
320 000 000	370 000 000	103 400 EUR + 0,022%	320 000 000
370 000 000		114 400 EUR + 0,020%	370 000 000

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

S	t	a	b	i	l	i	t	a		v	y	v	á	ž	e	n	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	.					

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

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. Podľa Štatútu fondov základom pre výpočet je priemerná čistá ročná hodnota majetku v doplnkových dôchodkových fondoch.

Odplata za odstúpné

Spoločnosť má právo na odplatu za odstúpné 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 odstúpné bolo vyplatené na základe účastníckej zmluvy uzatvorenej pred 1. 1. 2014.

Časť odplaty za odstúpné 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 odstúpného 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.

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 roka 2023 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 poisťné. Doplnkový dôchodkový fond nie je v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. § 12 odst. 1) platiteľom dane z príjmu.

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

Pohľadávky a záväzky v akciovom 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.

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á ť e n 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	Obdobie od 01.01.2024 do 30.06.2024	Obdobie od 01.01.2023 do 31.12.2023
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	1 585 336	3 593 596
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(15 760 524)	(622 993)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(3 042 843)	(4 199 559)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	291 004	7 394
5.	Výnosy z dividend(+)	2 093 661	4 216 448
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(70 972)	(2 061)
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	80 372 560	65 221 317
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (+/-)		
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(57 342 201)	(84 818 489)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
11.	Výnos 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 (+)	24 358	5 546
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	8 150 379	(16 598 801)
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 (+/-)	4 211 240	10 057 141
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	4 211 240	10 057 141
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
21.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL (+)	14 719 168	34 110 410
22.	Postupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(26 813 855)	(30 199 169)
23.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
24.	Dedičstvá (-)	-	-
25.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+)	-	-
26.	Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
27.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
28.	Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
29.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(12 094 687)	3 911 241
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	(515)	(67 321)
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	266 418	(2 697 739)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	346 940	3 044 679
VII.	peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	613 358	346 940

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

S	t	a	b	i	l	i	t	a		v	y	v	á	ž	e	n	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

Ozna- čenie	POLOŽKA	Obdobie od 01.01.2024 do 30.06.2024	Obdobie od 01.01.2023 do 31.12.2023
a	b	1	1
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	354 316 557	317 470 183
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	8 272 195 223	8 177 635 177
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /DDJ	0,042833	0,038822
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	14 719 168	34 110 410
2.	Zisk alebo strata fondu	16 778 297	32 935 132
3.	Čistý rast/pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	(26 813 855)	(30 199 169)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	4 683 610	36 846 374
A.	Čistý majetok na konci obdobia	359 000 167	354 316 557
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	7 995 962 168	8 272 195 223
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /jednej DDJ	0,044899	0,042833

Čistý majetok na začiatku obdobia je majetok účastníkov sporenia k 1. 1. 2024. Upísané príspevky predstavujú príspevky účastníkov a ich zamestnávateľov. Položka prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky predstavuje vyplatené dávky účastníkom a poberateľom dávok, vrátane vyplatených nárokov oprávneným osobám a kladný výnos fondu za predchádzajúce zdaňovacie obdobie 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. Hodnota podielu 0,044899 je hodnotou k 1. 7. 2024 a zahŕňa čisté zhodnotenie, vrátane výnosov a jednotlivých odplát správcovskej spoločnosti a depozitárovi.

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á ť e n 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****Aktíva****1. Cenné papiere (riadok 1 až 15 súvahy)**

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa jednotlivých mien k 30. 06. 2024 a k 31. 12. 2023

Číslo riadku	Dlhopisy podľa meny	30.06.2024	31.12.2023
1.	Dlhopisy denominované v EUR	54 650 501	73 790 265
2.	Dlhopisy denominované v USD	13 927 878	15 246 992
3.	Dlhopisy denominované v PLN	1 861 980	5 738 259
4.	Dlhopisy denominované v CZK	11 607 571	11 948 110
5.	Dlhopisy denominované v AUD	1 226 952	1 237 450
6.	Bonusové reverzné certifikáty v EUR	0	0
	Spolu	83 274 882	107 961 075

Číslo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2024	31.12.2023
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	4 108 530	6 867 964
7.	Nad päť rokov	50 541 971	66 922 301
	Spolu	54 650 501	73 790 265

Číslo riadku	2. I. USD dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2024	31.12.2023
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	13 927 878	15 246 992
	Spolu	13 927 878	15 246 992

LEI

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á ť e n 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 .

Číslo riadku	2. I. PLN dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2024	31.12.2023
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	1 861 980	5 738 259
	Spolu	1 861 980	5 738 259

Číslo riadku	2. I. CZK dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2024	31.12.2023
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	3 212 568	3 170 840
7.	Nad päť rokov	8 395 002	8 777 270
	Spolu	11 607 571	11 948 110

Číslo riadku	2. I. AUD dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2024	31.12.2023
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	1 226 952	1 237 450
	Spolu	1 226 952	1 237 450

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti k 30. júnu 2024 a k 31. decembru 2023

Číslo riadku	2. II. EUR dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2024	31.12.2023
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	502 500	2 654 644
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	2 161 425	2 469 710
5.	Do dvoch rokov	5 317 343	11 452 196
6.	Do piatich rokov	28 495 764	33 145 952
7.	Nad päť rokov	18 173 469	24 067 762
	Spolu	54 650 501	73 790 265

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á ť e n 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 .

Číslo riadku	2. II. USD dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2024	31.12.2023
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	9 546 338	10 866 891
7.	Nad päť rokov	4 381 540	4 380 101
	Spolu	13 927 878	15 246 992

Číslo riadku	2. II. PLN dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2024	31.12.2023
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	1 861 980	5 738 258
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	1 861 980	5 738 258

Číslo riadku	2. II. CZK dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2024	31.12.2023
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	3 212 568	-
5.	Do dvoch rokov	-	3 170 840
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	8 395 002	8 777 270
	Spolu	11 607 571	11 948 110

Číslo riadku	2. II. AUD dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2024	31.12.2023
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	1 226 952	1 237 450
	Spolu	1 226 952	1 237 450

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á ť e n 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 .

Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou podľa jednotlivých mien k 30. 06. 2024 a k 31.12.2023

Číslo riadku	2.III. EUR dlhopisy oceňované RH	30.06.2024	31.12.2023
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	0	0
1.1.	nezaložené	0	0
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	54 650 501	73 790 265
2.1.	nezaložené	54 650 501	73 790 265
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	54 650 501	73 790 265

Číslo riadku	2.III. USD dlhopisy oceňované RH	30.06.2024	31.12.2023
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	13 927 878	15 246 992
2.1.	nezaložené	13 927 878	15 246 992
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	13 927 878	15 246 992

Číslo riadku	2.III. PLN dlhopisy oceňované RH	30.06.2024	31.12.2023
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	1 861 980	5 738 258
2.1.	nezaložené	1 861 980	5 738 258
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	1 861 980	5 738 258

Číslo riadku	2.III. CZK dlhopisy oceňované RH	30.06.2024	31.12.2023
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	11 607 571	11 948 110
2.1.	nezaložené	11 607 571	11 948 110
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	11 607 571	11 948 110

LEI

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á ť e n 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 .

Číslo riadku	2.III. AUD dlhopisy oceňované RH	30.06.2024	31.12.2023
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	1 226 952	1 237 450
2.1.	nezaložené	1 226 952	1 237 450
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	1 226 952	1 237 450

Štruktúra portfólia podielových listov podľa druhov k 30. 06. 2024 a k 31. 12. 2023

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	30.06.2024	31.12.2023
1.	PL otvorených podielových fondov	258 128 028	239 355 569
1.1.	nezaložené	258 128 028	239 355 569
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	podielové listy ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu:	258 128 028	239 355 569

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.06.2024	31.12.2023
1.	EUR	190 724 987	175 524 001
2.	USD	67 403 041	63 831 568
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu:	258 128 028	239 355 569

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á ť e n 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. Krátkodobé pohľadávky (riadok 16 súvahy)***Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti k 30. 06. 2024 a k 31. 12. 2023*

Číslo riadku	5.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2024	31.12.2023
1.	do jedného mesiaca	2 774 974	6 986 215
2.	do troch mesiacov	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-
4.	do jedného roka	-	-
	Spolu:	2 774 974	6 986 215

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 30. 06. 2024 a k 31. 12. 2023

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v EUR	30.06.2024	31.12.2023
1.	Bežné účty	436 948	345 466
2.	Collateral SK3209000000005129974407	0	0
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace	-	-
6.	KTV SLSP 578987294 USD O/N	0	0
	Medzisúčtet súvaha	436 948	345 466
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	436 948	345 466
7.	Ostatný majetok	-	-
	Spolu:	436 948	345 466

Č.r.	9. II. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v USD	30.06.2024	31.12.2023
1.	Bežné účty	1 584	1 473
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	-	-
5.	SLSP_TECH_USD_KOLATERÁL	-	-
	Medzisúčtet súvaha	1 584	1 473
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	1 584	1 473

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spracovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á Ź e n 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 .

Č.r.	9. III. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v CZK	30.06.2024	31.12.2023
1.	Bežné účty	174 825	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	-	-
	Medzisúčet súvaha	174825	0
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	174 825	0

10. Ostatný majetok (riadok 28 súvahy)

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.06.2024	31.12.2023
1.	Ostatný majetok - pohľadávky z kolaterálu	140 000	140 000
2.	Ostatný majetok - pohľadávky z dividend	76 075	5 103
3.	Ostatný majetok - pohľadávky z OS	15 000 000	9 576
	Spolu	15 216 075	154 679

PASÍVA

2. Závazky z ukončenia účasti (riadok 32 súvahy)

Číslo riadku	2. Závazky z vrátenia podielov/ukončenia sporenia	30.06.2024	31.12.2023
1.	Závazky z ukončenia sporenia/účasti	13 915	12 137
	Spolu	13 915	12 137

3. Závazky voči správcovskej spoločnosti (riadok 33 súvahy)

Číslo riadku	3. Závazky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	30.06.2024	31.12.2023
1.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	656 524	335 252
	Spolu	656 524	335 252

4. Deriváty s pasívnym zostatkom (riadok 34 súvahy)

Číslo riadku	4. I. Deriváty s pasívnym zostatkom	30.06.2024	31.12.2023
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
1.2.	vyrovňované v čistom	-	-
2.	menové	248 888	39 473
2.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
2.2.	vyrovňované v čistom	248 888	39 473
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
3.2.	vyrovňované v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
4.2.	vyrovňované v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu:	248 888	39 473

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spracovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á ť e n 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 .

Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	4. II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2024	31.12.2023
1.	do jedného mesiaca	248 888	-
2.	do troch mesiacov	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-
4.	do jedného roka	-	39 473
5.	nad jeden rok	-	-
	Spolu	248 888	39 473

7. Ostatné záväzky (riadok 37 súvahy)

Číslo riadku	6. Ostatné záväzky	30.06.2024	31.12.2023
1.	Záväzky voči depozitárovi	63 466	62 486
2.	Daň vyberaná zrážkou	24 358	5 546
3.	Iné záväzky:	-	-
3a)	záväzky z nákupu CP	-	-
3c)	záväzky voči auditorom	0	33 026
3d)	záväzky - Rámcová zmluva na kolaterály	-	-
4.	Spolu	87 824	101 058

Ostatné záväzky predstavujú odplatu depozitárovi, poplatky za úschovu a správu cenných papierov, daň z vyplatených dávok, záväzky z nakúpených cenných papierov, záväzky z kolaterálu, vysporiadaných v nasledujúcom mesiaci.

Odplaty voči depozitárovi a poplatky za správu cenných papierov sú účtované s DPH, tieto činnosti nie sú oslobodenými činnosťami v zmysle § 39, ods 1) Zákona o DPH. Zrážkové dane predstavujú zostatok daní, ktoré je povinná spoločnosť pri výplate dávok z doplnkového dôchodkového sporenia zraziť v zmysle Zákona o dani z príjmov, § 43 ods 3) písmeno e) poberateľom dávok. Základom dane v prípade výplaty dávky z doplnkového dôchodkového sporenia je plnenie, znížené o zaplatené príspevky.

8. Podielové listy/doplnkové dôchodkové jednotky (riadok 40 súvahy)

Položka	30.06.2024	31.12.2023
Stav k 1. 1.	321 381 425	356 170 876
Prírastky na osobných účtoch	47 654 300	(4 590 282)
Úbytky na osobných účtoch	(26 813 855)	(30 199 169)
Stav k 30.06.2024/31.12.2023	342 221 870	321 381 425

Položka „prírastky na osobných účtoch“ predstavuje príspevky účastníkov a ich zamestnávateľov. Položka „úbytky na osobných účtoch“ predstavuje dávky vyplácané účastníkom a poberateľom dávok, vrátane vyplatených nárokov oprávneným osobám a dedičom, ako aj kladný výsledok hospodárenia príspevkového doplnkového dôchodkového fondu.

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spracovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á Ź e n 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****1. Výnosy z úrokov**

Číslo riadku	1.1. Úroky	30.06.2024	31.12.2023
1.	Bežné účty	-	-
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	112 609	242 053
4.	Dlhové cenné papiere	1 472 727	3 351 543
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	1 585 336	3 593 596

2. Výnosy z podielových listov

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	30.06.2024	31.12.2023
1.	Otvorené podielové fondy	13 281 611	23 785 338
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	13 281 611	23 785 338

3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku

Číslo riadku	3. Dividendy	30.06.2024	31.12.2023
1.	EUR	1 206 476	2 668 229
2.	USD	887 186	1 548 219
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu:	2 093 661	4 216 448

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á Ź e n 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 .

4. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	30.06.2024	31.12.2023
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	487 392	6 652 706
4.	Podielové listy	-	-
5.	Bonusové certifikáty	-	-
	Spolu	487 392	6 652 706

5. Zisk/strata z operácií s devízami

Čr.	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	30.06.2024	31.12.2023
1.	EUR	-	-
2.	USD	2 547 086	(2 725 651)
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	(148 501)	(295 654)
8.	HUF	0	2
9.	PLN	17 981	395 992
10.	CAD	-	-
11.	AUD	13 676	(45 721)
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	2 430 243	(2 671 032)

6. Zisk/strata z derivátov

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	30.06.2024	31.12.2023
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	(209 414)	1 285 380
2.1.	vyrovávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	(209 414)	1 285 380
3.	akciové	0	0
3.1.	vyrovávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	0	0
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	(209 414)	1 285 380

8. Zisk/strata z operácií s iným majetkom

Číslo riadku	8./g. Zisk/strata z operácií s iným majetkom	30.06.2024	31.12.2023
1.	Ostatné výnosy-odstupné a prechody do iných DDS	152 410	268 156
	Spolu	152 410	268 156

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á ť e n 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

Číslo riadku	i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	30.06.2024	31.12.2023
1.	Bankové odplaty a poplatky	5 818	3 271
2.	Burzové odplaty a poplatky	-	-
3.	Odplaty obchodníkom s cennými papiermi	(757)	(6 635)
4.	Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(45)	(45)
	Spolu	5016	(3 409)

k. Náklady na odplatu za správu fondu a služby depozitára

Číslo riadku	k. Náklady na:	30.06.2024	31.12.2023
k.1	Náklady na odplatu za správu fondu	(1 870 338)	(3 837 329)
k.2	Náklady za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(986 862)	
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(168 741)	(321 699)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	(22 018)	(33 026)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	(3 047 959)	(4 192 053)

A. Zisk alebo strata

Za 6 mesiacov roka 2024 spoločnosť dosiahla vo vyváženom príspevkovom d.d.f. zisk vo výške 16 778 296,56 eur.

F. Prehľad o iných aktívach a iných pasívach (Podsúvaha)

Označenie	Položka iných aktív	30.06.2024	31.12.2023
a	b	1	1
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov	-	-
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov	5 443 658	5 443 658
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	-	-
	Iné aktíva spolu	5 443 658	5 443 658

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á ť e n 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 .

Označenie	Položka iných pasív	30.06.2024	31.12.2023
a	b	1	1
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Závazky zo spotových obchodov	-	-
3.	Závazky z termínovaných obchodov	5 443 658	5 443 658
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	-	-
	Iné pasíva spolu	5 443 658	5 443 658

G. Ostatné poznámky

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

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
Aktíva				
Dlhopisy	54 650 501	13 927 878	14 696 503	83 274 882
Bonusové certifikáty	-	-	-	-
Podielové listy	190 724 987	67 403 041	-	258 128 028
Akcie	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	2 334 690	440 284	-	2 774 974
Deriváty	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	436 948	1 584	174 825	613 358
Ostatný majetok	15 216 075	-	-	15 216 075
Aktíva spolu	263 363 201	81 772 788	14 696 503	360 007 317
Pasíva				
Závazky z ukončenia účasti	13 915	-	-	13 915
Závazky voči správ. spoločnosti	656 524	-	-	656 524
Deriváty	248 888	-	-	248 888
Repoobchody	0	-	-	0
Ostatné záväzky	87 824	-	-	87 824
Účty účastníkov sporenia	342 221 870	-	-	342 221 870
Zisk/strata fondu	16 778 297	-	-	16 778 297
Pasíva spolu	360 007 317	248 888	-	360 007 317

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á ť e n 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 31. decembru 2023

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
Aktíva				
Dlhopisy	73 790 265	15 246 992	18 923 818	107 961 075
Bonusové certifikáty	-	-	-	-
Podielové listy	175 524 001	63 831 568	-	239 355 569
Akcie	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	5 218 551	1 767 664	-	6 986 215
Deriváty	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	345 466	1 473	-	346 940
Ostatný majetok	154 679	-	-	154 679
Aktíva spolu	255 032 962	80 847 697	18 923 818	354 804 477
Pasíva				
Závazky z ukončenia účasti	12 137	-	-	12 137
Závazky voči správ. spoločnosti	335 252	-	-	335 252
Deriváty	39 473	-	-	39 473
Repoobchody	0	-	-	0
Ostatné záväzky	101 058	-	-	101 058
Účty účastníkov sporenia	321 381 425	-	-	321 381 425
Zisk/strata fondu	32 935 132	-	-	32 935 132
Pasíva spolu	354 804 477	39 473	-	354 804 477

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	-	502 500	5 373 993	45 221 425	32 176 964	-	83 274 882
Bonusové certifikáty	-	-	-	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-	-	258 128 028	258 128 028
Akcie	-	-	-	-	-	-	0
Krátkodobé pohľadávky	2 774 974	-	-	-	-	-	2 774 974
Deriváty	0	-	-	-	-	-	0
Peňažné prostriedky a ekv.	613 358	-	-	-	-	-	613 358
Ostatný majetok	15 216 075	-	-	-	-	-	15 216 075
Aktíva spolu	18 604 407	502 500	5 373 993	45 221 425	32 176 964	258 128 028	360 007 317
Pasíva							
Závazky z ukončenia účasti	-	-	-	-	-	13 915	13 915
Závazky voči DDS	656 524	-	-	-	-	-	656 524
Deriváty	0	-	248 888	-	-	-	248 888
Repoobchody	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	87 824	-	-	-	-	-	87 824
Účty účastníkov sporenia	-	-	-	-	-	342 221 870	342 221 870
Zisk/strata fondu	-	-	-	-	-	16 778 297	16 778 297
Pasíva spolu	744 348	0	248 888	0	0	359 014 081	360 007 317

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

S	t	a	b	i	l	i	t	a		v	y	v	á	ž	e	n	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 31.12.2023

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy	1 633 397	1 021 247	2 469 710	64 374 138	38 462 582	-	107 961 075
Bonusové certifikáty	-	-	-	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-	-	239 355 569	239 355 569
Akcie	-	-	-	-	-	-	0
Krátkodobé pohľadávky	6 986 215	-	-	-	-	-	6 986 215
Deriváty	0	-	-	-	-	-	0
Peňažné prostriedky a ekv.	346 940	-	-	-	-	-	346 940
Ostatný majetok	154 679	-	-	-	-	-	154 679
Aktíva spolu	9 121 230	1 021 247	2 469 710	64 374 138	38 462 582	239 355 569	354 804 477
Pasíva							
Závazky z ukončenia účasti	-	-	-	-	-	12 137	12 137
Závazky voči DDS	335 252	-	-	-	-	-	335 252
Deriváty	0	-	39 473	-	-	-	39 473
Repoobchody	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	101 058	-	-	-	-	-	101 058
Účty účastníkov sporenia	-	-	-	-	-	321 381 425	321 381 425
Zisk/strata fondu	-	-	-	-	-	32 935 132	32 935 132
Pasíva spolu	436 310	0	39 473	0	0	354 328 694	354 804 477

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 Vyváženého príspevkového d.d.f. je vyvážená, prihliada na účel zriadenia Príspevkového d.d.f.. Cieľom investičnej politiky je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Politika predpokladá alokáciu majetku najmä do dlhopisových investícií, ďalej do peňažných investícií, akciových investícií a iných investícií s možnosťou eliminovania kreditného a trhového rizika.

Rizikový profil Vyváženého príspevkového d.d.f. vyplýva zo stanovenej investičnej politiky a predstavuje takú mieru rizika, ktorá je spojená s investovaním do dlhopisových, 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.

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

S	t	a	b	i	l	i	t	a		v	y	v	á	ž	e	n	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 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 stagnácii, 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 eurovoľieb potvrdili vzostup nacionalistických a antisystémových strán. Rozhodnutie francúzskeho prezidenta o vypísaní predčasných parlamentných voľieb priviedol k výhre francúzske ľavicu, žiadne zoskupenie nezískalo väčšinu v parlamente. Podľa analytikov budú mať výsledky voľieb 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.

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 stúpla 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 bývanie, 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.

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

S	t	a	b	i	l	i	t	a		v	y	v	á	ž	e	n	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	.					

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 pričínala hlavne spotreba domácností a pokles v sektore služieb. Solídny 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 silnejúcu 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.

Úrokové riziko

Predstavuje riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku v d.d.f.. Zmena úrokových sadzieb na trhu má dopad na ceny dlhových cenných papierov a ovplyvňuje hodnotu celého portfólia. V prípade rastu úrokových sadzieb ceny dlhových cenných papierov klesajú, naopak, v prípade ich poklesu ceny dlhových cenných papierov stúpajú. Ceny dlhových cenných papierov sa pohybujú inverzne voči výnosom.

Príspevok úrokového rizika k celkovému zhodnoteniu bol negatívny vo všetkých d.d.f. Charakteristickým znakom výnosových kriviek, ktorými oceňujeme dlhopisovú zložku majetku bol pokles úrokových sadzieb na medzibankovom trhu a nárast dlhej výnosovej krivky (2r a vyššie) a pokles sadzieb na medzibankovom trhu.

Dôvody nárastu výnosových kriviek:

- spomalenie tempa poklesu inflácie. Centrálni bankári potvrdili ponechanie reštrikčnej úrovne dovtedy, nedôjde k ich uisteniu, že sa inflačné tlaky udržateľne priblížia k inflačným cieľom CB,
- Povzbudivé výsledky americkej ekonomiky a následne oddialenie prvého zníženia úrokových sadzieb Fedom,
- Silné údaje z amerického trhu práce v 1Q24, ktoré poukázali na to, že americká ekonomika ostáva odolná voči vysokým sadzbám. Silný impulz dostala USD výnosová krivka po inflačných dátach, ktoré viedli k oddialeniu/posúvaniu znižovania sadzieb z júna minimálne na september,
- ECB pristúpila k v júni zníženiu hlavnej sadzby o 0,25 % na 4,25 %. Podľa ECB inflačné tlaky postupne miznú, ale mzdy rastú zvýšenou rýchlosťou. Výhľadové indikátory však signalizujú utlmovanie rastu miezd (hlavný faktor, ktorý ECB potrebuje pri ďalšom znižovaní vidieť). ECB očakáva pokračujúce oživenie európskej ekonomiky,
- slabé makroekonomické údaje a priaznivé inflačné dáta zverejnené v júni viedli k redukcii výnosovej krivky s očakávaním dvoch znížení hlavnej sadzby Fedom ešte v tomto roku,
- uvoľňovanie menovej politiky v PL a ČR sa nateraz skončilo pre opätovný nárast inflácie v oboch krajinách,
- Výkonnosť globálneho dlhopisového trhu bola najhoršia za posledný rok,
- Úrokové sadzby sa stále nachádzajú v reštrikčnom teritóriu a výnosové krivky majú inverzný charakter, ich tvar je však v porovnaní so začiatkom roku viac plochejší.

Modifikovaná durácia dlhopisovej zložky, ako nástroj na sledovanie citlivosti ceny dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb, sa vyvíjala v súlade s investičnou stratégiou d.d.f. a odrážala investičné aktivity súvisiace s podmienkami a vývojom na trhu. V sledovanom období došlo k zvýšeniu durácie a súvisela s využitím vysokých výnosov na trhu pred očakávaným znižovaním úrokových sadzieb centrálnymi bankami. Obstarali sa predovšetkým dlhšie vládne dlhopisy.

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

S	t	a	b	i	l	i	t	a		v	y	v	á	ž	e	n	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	.					

Kreditné riziko a rating

Predstavuje riziko straty vyplývajúce zo zhoršenia finančnej situácie alebo zlyhania emitenta pri plnení si svojich záväzkov čo môže mať za následok pokles hodnoty cenných papierov na trhu a vznik straty vyplývajúci z držby finančného nástroja. Spoločnosť sa pri obstarávaní finančného nástroja do svojho portfólia rozhoduje na základe fundamentov a ratingu emitenta resp. príslušného cenného papiera. Hodnotenie úverovej kvality dlhových cenných papierov vychádza z prideleného ratingu (pre emisiu alebo emitenta) od ratingovej agentúry Standard & Poor's, Fitch, Moody's alebo inej registrovanej a certifikovanej ratingovej agentúry zo zoznamu ratingových agentúr uverejnenom na webovom sídle NBS, nespolieha sa však naň.

Príspevok kreditného rizika, t.j. zníženie rizikovej prirážky bol k celkovému zhodnoteniu pozitívny. V porovnaní s 31.12.2023 došlo k zlepšeniu kvality portfólia, ktorý sa prejavil nárastom podielu dlhopisovej zložky v investičnom stupni resp. v poklese podielu dlhopisovej zložky v neinvestičnom stupni.

Dôvody vývoja rizikových prirážok:

- zlepšenie podnikateľskej a investorskej nálady v EÚ a USA. Sentiment po počiatocnom optimizme a raste od začiatku roka (zníženie sadzieb zníženia sadzieb, pokles inflácie, oživujúca globálna ekonomika) ku koncu roka spomalil a signalizuje znaky stagnácie predovšetkým v priemysle pre pretrvávajúce neistoty ohľadne výraznejšieho ekonomického oživenia a črtajúce sa obmedzenia v medzinárodnom obchode. Aktivita rástla hlavne oblasti služieb
- spotrebiteľia ostávajú váhavý aj napriek rastu príjmov a ochladzovaniu inflácie o čom svedčia nepresvedčivé čísla z maloobchodu. Brzdia ich pretrvávajúce inflačné tlaky s negatívnym dopadom na rodinné financie. Spotrebiteľia neutrácajú, hoci ich príjmy rastú, lebo pociťujú nárast neistoty v ekonomickej oblasti,
- Rýchlejšia expanzia európskej ekonomiky a odolnosť americkej ekonomiky aj pri vyšších úrokových sadzbách. Podporou (hoci už slabnúcou) rastu oboch ekonomík boli spotrebiteľské výdavky a silný trh práce.
- povzbudivé hospodárske výsledky firiem, obzvlášť v IT sektore a bankovníctve. Oživenie sektoru služieb. Firmy uplatňujú šetrenie nákladov a zavádzajú prvky efektívnosti riadenia a diverzifikácie na celopodnikových úrovniach,
- Kľúčový ukazovateľ rizika pre európsky trh sa odrazil od dvojnásobného minima a začal stúpať. Za nárastom rozdielu spreadov medzi krajinami z južnej Európy a Nemecka je rastúce rozpočtové napätie a prílišné oddialovanie menového uvoľňovanie ECB,
- Vypísanie predčasných parlamentných volieb vo Francúzsku a obavy z nárastu vplyvu krajnej pravice znamenal výpredaj FR štátnych dlhopisov a rozšírenie spreadov oproti Nemecku na najvyššiu úroveň od roku 2013.
- geopolitické rizika, ktoré prinášajú na trh vyššiu volatilitu (Blízky východ, vojnový konflikt RU-UA, vojenská aktivita Severnej Kórey, obchodné spory medzi Čínou a USA/EÚ),
- k zúženiu spreadov / pokles RP vďaka poklesu rizikovej averzie došlo hlavne u HY kategórie a korporátnych IG dlhopisov. U štátnych emitentov (FR, CZ, MX, SR) nastal v sledovanom období mierny nárast. Problémovou fázou prechádza realitný sektor a to hlavne v oblasti komerčných nehnuteľností. V globále na dlhopisovom trhu prevládala risk on nálada aj napriek stále vysokým úrokovým sadzbám.

V sledovanom období došlo k zmenám ratingu / výhľadu u viacerých emitentov, u ktorých sa posudzovali reálne fundamenty emitentov. Mierne prevažovali zhoršenia ratingu resp. výhľadu.

Hlavnou príčinou zhoršenia ratingu/výhľadu bola

- nestálosť cyklického prostredia a pokles spotrebiteľského dopytu, ktorý sa prejavil v zhoršení kreditných ukazovateľov a poklese marži a ziskov,
- narušenie výrobného procesu a následne pokles výkonov a dodávok lietadiel pre technické problémy u viacerých lietadiel,

- situácia na Blízkom východe a možnosť rozšírenia vojnového konfliktu do celého regiónu bola dôvodom zhoršenia ratingu u Izraelu s dôrazom na dlhodobú ekonomickú záťaž a nárast verejného dlhu,
- tlak na finančné zdravie u developerov so zameraním na komerčné nehnuteľnosti z dôvodu poklesu ocenenia ich majetku, vysokým úrokovým sadzbám a nákladom na financovanie.

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 pozitívne. Vysoký príspevok akciových investícií súvisel aj so zvyšovaním ich váhy na celkových investíciách na úkor dlhopisovej zložky. 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,
- 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, pretrváváním deflačných tlakov 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, prekonalí očakávania trhu a firmy navyše zlepšili svoje tohtoročné vyhladky.

Sektorové riziko

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

Geografické riziko

Geografické rozdelenie má v strednodobom horizonte dosiahnuť približne taký stav, ktorý zodpovedá zadanému kritériálnej matici. Geografické riziko delíme na päť geografických oblastí. Najväčšie zastúpenie mala Európa nasledovaná Severnou Amerikou/USA.

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 využívať menové deriváty, napr. menový forward, menový swap, menová opcia.

Príspevok menového rizika k celkovému zhodnoteniu bol celkovo pozitívny. Z CM mien voči EUR posilnili USD a AUD, oslabili CZK a PLN. Vo VPF bol otvorený menový derivát na čiastočné zabezpečenie sa voči oslabeniu USD. Majetok vo fonde bol vystavený menovému riziku aj voči iným cudzím menám, ktoré sa nachádzali v aktívach (ETF) denominovaných v EUR, ale tvorené základovými nástrojmi denominovanými v cudzej mene. Celková expozícia fondu voči cudzím menám dosiahla takmer 39 %.

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

S	t	a	b	i	l	i	t	a		v	y	v	á	ž	e	n	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	.					

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,
- PLN a CZK po nedávnej atraktivnosti vysokého úročenia odovzdali časť ziskov pre razantnejšie zníženie hlavných sadzieb ako v prípade ECB.

Záver

- Sledované obdobie opäť prinieslo veľmi solidné 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, solidné 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 prekonávať historické maximá viacerých akciových indexov a znižovať rizikové prirážky emitentov. Zvýšená inflácia síce stále udržiava hlavné centrálné banky ostražité, 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 kritériálnej 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,
- 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. opäť zaznamenali medziročne pokles, ako dôkaz o pokračujúcom upokojovaní situácie na trhu po objektívnej stránke

LEI

ÚČ FOND 3-02

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

S	t	a	b	i	l	i	t	a		v	y	v	á	ž	e	n	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	.					

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.