

**Polročná správa o hospodárení v Stabilita akciový
príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.**

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA d.d.s., a.s.

Medzi najdôležitejšie udalosti, ktoré hýbali trhom v sledovanom období možno zaradiť:

Európa

- zhoršujúci sa sentiment v priemysle a službách (PMI) v eurozóne je odrazom pretrvávania slabého globálneho a domáceho dopytu a protekcionistických obchodných praktík. Hodnoty priemyslu dokonca indikujú recesiu. Najhoršia situácia je v nemeckom priemysle, ktorý čelí problémom v automobilovom priemysle a trpí vysokou expozíciou na export pri slabom dopyte. Predaj automobilov klesá niekoľko mesiacov v rade,
- miera inflácie v krajinách eurozóny sa stále pohybuje pod inflačným cieľom ECB 2 %. Inflácia je ťahaná energiami, mzdové tlaky sú mierne. V nevýraznom raste pokračujú aj výrobné ceny,
- Index dôvery investorov meraný ZEW indexom sa prepadol v sledovanom období do záporných čísel a index nemeckej podnikateľskej nálady klesol na päťročné minimá. Pesimizmus investorov a podnikateľov súvisí so zhoršením odhadu rastu nemeckej a európskej ekonomiky, eskalujúcim obchodným napäťom, situáciou v priemysle a slabým globálnym dopytom. Firmy predpokladajú zhoršenie vývoja vlastných a sektorových fundamentov. Náladu vylepšujú nízke úrokové sadzby, vývoj v stavebnictve, maloobchode vďaka spotrebiteľským výdavkom, ktoré sú podporované nízkou nezamestnanosťou a rastúcimi mzdami,
- medziročný rast ekonomiky eurozóny v prvom štvrtroku dosiahol 1,2 % r/r, čo je najslabší rast od roku 2013. Rast podporili predovšetkým spotrebiteľské a vládne výdavky, investície. Zmiešanú podporu poskytol zahraničný obchod a priemysle. Hlavne v druhej polovici polroka pristúpili viaceré vlády, lokálne centrálne banky a medzinárodné inštitúcie ako MMF a EK k revízii rastu ekonomiky eurozóny, pričom prognózy hovoria o najpomalšom raste od finančnej krízy. Riziko recesie je súčasťou, ale rast ohrozujú protekcionizmus, nadmerné zadlženie, obchodná vojna, brexit a slabý globálny dopyt s negatívnym dopadom na export a priemysel,
- ECB ponechala v sledovanom období sadzby bez zmeny, hlavná refinančná sadzba ostala na 0,0 % a depozitná sadzba na -0,4 %. Rada guvernérów očakáva, že sadzby ostanú na súčasnej úrovni aspoň do polovice roka 2020 resp. tak dlho, ako to bude nutné,
- podľa ECB je ekonomika eurozóny slabšia ako očakávala a stále potrebuje podporu centrálnej banky v podobe menových stimulov (novú sériu úverov TLTRO III so splatnosťou na dva roky) kvôli slabému globálnemu rastu, tlmenej inflácii, geopolitickej neistote a nervozite z obchodnej vojny, ktorá nahodáva podnikové investície v eurozóne,
- ak sa vyhladky rastu a inflácie nezlepšia, ECB bude nútená pristúpiť k ďalším stimulom. Centrálna banka disponuje značnou rezervou na stimuláciu ekonomiky, najčastejšie sa spomína ďalšie zníženie úrokových sadzieb. Záporné úrokové sadzby sa prejavili ako veľmi dôležitý nástroj v eurozóne. Riziko rastu ekonomiky ostáva naklonené smerom nadol,
- trhy na správy o znížení sadzieb zo strany ECB a Fed reagovali rýchlym poklesom eurovej výnosovej krivky, pričom viaceré tenory sa už nachádzajú v zápornom teritóriu,
- miera nezamestnanosti eurozóny v máji klesla na 7,5 %. Jedná sa o najnižšiu úroveň od júla 2008.

USA

- ukazovateľ aktivity v americkom priemysle dosiahol najnižšiu hodnotu od roku 2016 a priemyselné objednávky klesali. Spoločnosti čelia neistote ohľadne výsledku obchodnej dohody a zavedenia tarifov, čo sa prenáša do počtu objednávok, veľkosti produkcie a následne do objemu exportu,
- pracovný trh ostáva silným, miera nezamestnanosti klesla pod 50-ročné minimum na 3,6 % a tempo rastu priemernej hodinovej mzdy sa drží nad 3 %, čo je dobrý predpokladom pre pokračovanie tempa spotrebiteľských výdavkov,
- inflačné tlaky boli tlmené, spotrebiteľská a jadrová inflácia sa pohybovali okolo 2 % ťahané mzdami a energiami,
- Fed v prvom polroku ponechal sadzby v pásme 2,25 % - 2,5 % s potvrdením opatrnosti, trpežlivosti a flexibility ohľadne ďalšieho pohybu sadzieb kvôli obavám z ekonomickej spomaľovania a limitovaného rastu inflácie. Fed považuje americkú ekonomiku a trh práce nadalej za silný, ale do úvahy berie aj zhoršujúci sa domáci podnikateľský sentiment, politické udalosti, neistota z obchodnej vojny, spomaľovanie celosvetovej ekonomiky. Ku koncu obdobia Fed signalizoval otvorenosť na zníženie úrokových sadzieb, svetové akcie reagovali rastom a zlepšili sa appetít po rizikových aktívach,
- americká ekonomika v prvých troch mesiacoch 2019 nečakane zrýchliala a vzrástla medziročne o 3,2 % pri trhovom odhade 2,3 %. Zrýchlenie americkej ekonomiky v 1. kvartáli odráža vyššie tempo investícii súkromných firiem do skladových zásob a vývozu (veľký skok zásob podnikov a prudký pokles obchodného deficitu sú jedno rázovou záležitosťou), oživenie výdavkov federálnej aj miestnych vlád. Spotrebiteľské výdavky sa však spomalili a stúpli len o 1,2 %, najmenej za rok (efekt daňovej reformy vyrchal), po náraste o 2,5 % v predchádzajúcom štvrtroku. Investície podnikov prudko zabrzdili, nakoľko sú limitované ziskovosťou podnikov a neistým ekonomickým vývojom

- spotrebiteľská dôvera v prvom polroku vzrástla. Odrážala zlepšenie v oblasti príjmov a rastúcich miezd, hoci spotrebiteľia negatívne vnímajú eskalujúcu obchodnú vojnu, pokles inflačných očakávaní a spomaľovanie domácej ekonomiky,
- po zlyhaní obchodných rozhovorov zvýšili USA clá na čínsky dovoz v objeme 200 mld. USD z 10 % na 25 %,
- výnosová krivka na amerických dlhopisoch invertovala prvýkrát od krízy v 2007, čo sa považuje za spoľahlivý signál bližiacej sa recesie. Rozdiel vo výnosoch medzi 3-mesačnými a 10-ročnými dlhopismi sa dostal do negatívneho teritória prvýkrát od roku 2007.

Čína

- Index aktivity v priemysle sa prepadol pod 50 bodovú hranicu, ktorá signalizuje recesiu. Znaky stresu na trhu práce, rast miery nezamestnanosti, oslabovanie domácej meny a finančná nervozita sú výsledkom obchodnej vojny,
- Index spotrebiteľských cien po počiatočnom poklese na začiatku roka zrýchlił z 1,9 % na 2,7 %. Ceny výrobcov PPI stúpli najpomalším tempom za posledné roky. Slabšia spotrebiteľská a hlavne priemyselná inflácia boli odrazom slabšieho domáceho dopytu poklesu cien komodít. Nízke PPI sú odrazom neistého vývoja v priemysle prameniaceho z obchodnej vojny, spôsobuje slabú ziskovosť priemyselných podnikov, ohrozenie je schopnosť splácať dlhy a podčiarkujú potrebu pokračovania monetárnych a fiškálnych stimulov,
- výsledky zahraničného obchodu boli ovplyvnené pretrvávajúcim obchodným sporom s USA, slabým externým a domácom dopytom. Pokles importu podčiarkuje zhoršujúcu sa situáciu domácej ekonomiky v oblasti sily dopytu a slabnúci CNY. Pokles exportu signalizuje slabosť globálneho dopytu,
- ukazovatele nových úverov a agregátneho financovania napovedajú o pokračovaní monetárnych stimulov centrálnej banky a vlády s cieľom podpory a stabilizácie domáceho hospodárstva. Komercné banky sú stále vyzývané aby podporovali domácu ekonomiku a hoci je centrálna banka opatrnejšia v oblasti kreditných rizík, stále je naklonená ku kreditnej expanzii,
- vláda v snahe podporiť ekonomiku pristúpila ku viacerým reformám a podporným opatreniam, zníženie DPH, podpora infraštrukturých projektov, investície do verejných služieb. Súčasne znížila odhad ekonomickej rastu do pásma 6 – 6,5 %,
- čínsky HDP vzrástol v 1Q medziročne o 6,4 %. Podporou rastu boli hlavne pokračujúce stimuly, ktoré pomohli stabilizovať domácu ekonomiku v období trvajúcej obchodnej vojny a investície do nehnuteľností. Samotná ekonomika však oslabuje. Priemysel, ktorý zápasí s uvalením tarifov v escalujúcim sa obchodnom spore, spomalil tempo rastu na 5,0 %, pričom sa jedná o najpomalšie tempo od roku 2002. Nestabilitu výsledkov vykazujú aj maloobchodné tržby a fixné investície. Stimulačné opatrenia vytvárajú tlak na fiškálne zdravie miestnych vlád aj centrálnej vlády.
-

India

- Centrálna banka v sledovanom období znížila hlavnú sadzbu o 75 bps. na 5,75 %. Dôvodom zníženia je pretrvávajúca nízka inflácia a podpora domácej ekonomiky,
- HDP Indie v 4Q značne vzrástlo o 6,6 % r/r. Jedná sa o spomalenie rastu oproti predchádzajúcemu štvrtroku s rastom 7 %. Spomalenie tempa rastu spôsobilo slabší spotrebiteľský dopyt, ktorý tvorí dve tretiny HDP. Vládne výdavky spomalili, solidnu výkonnosť si udržali investície a zahraničný obchod. Na výkon ekonomiky nepriaznivo vplývalo politicko-vojenské napätie na hranici s Pakistanom.
- indická ekonomika expandovala najpomalším tempom za posledné štvorroky, keď jej rast dosiahol 5,8 % v porovnaní s 6,6 % v 4Q 2018. Spomalenie rastu spôsobili spotrebiteľské výdavky, slabnúci svetový dopyt, pokles výkonu poľnohospodárstva a nárast obchodného napäcia,
- indické akcie po volebných výsledkov, ktoré potvrdili pokračovanie vlády Módiho, vystrelili na niekoľkoročné maximá.

Rusko

- ruská ekonomika stúpla za celý minulý rok o 2,3 %, najviac od roku 2012,
- Moody's zvýšila Rusku investičný rating na úrovni Baa3 z Ba1 pre nižšiu expozíciu na hrozby spôsobené americkými sankciami a ich lepší výkon domácej ekonomiky.

Turecko

- tempo rastu spotrebiteľských cien v sledovanom období spomalilo z vyše 20 % pod 16 %,
- centrálna banka ponechala týždennú repo sadzbu na úrovni 24 %,
- turecká ekonomika po desiatich rokoch s priemerným rastom okolo 7 % vstúpila do recesie. Pod recesiu sa podpísali diplomatické roztržky, geografické napätie, trhové turbulencie na trhu EM s následným prudkým oslabením líry, ktoré sa odzrkadlilo v odlive zahraničného kapitálu a nárastu zadlženosťí podnikov aj obyvateľstva. Súkromná spotreba klesla o 8,9 % r/r a prepadol sa aj priemysel a investície. Najhoršie má Turecko za sebou a rastúci export a príjmy z turizmu sú hlavným motorom obnovy hospodárstva. Nadmerne vládne výdavky a rýchly rast spotrebiteľských a podnikových úverov spôsobil

prudký nárast importu a rozšírenie deficitu bežného účtu. Miera nezamestnanosti stúpla na 13,5 %, 9-ročné maximum,

- turecká vláda predstavila reformný balík, ktorý má pomôcť oživiť ekonomiku, ktorá je postihnutá vysokou infláciou a recesiou. Prvým krokom je podpora bank s cieľom zbaviť sa nedobytných pohľadávok, ktoré bankám ostali po minuloročnej menovej kríze,
- ratingová agentúra Moodys pristúpila k zníženiu úverového hodnotenia krajiny na B1 z Ba3 a stanovila negatívny výhľad. Dôvodom rozhodnutia je rastúce riziko platobnej krízy v spojení s neschopnosťou vlády plniť si svoje záväzky. Turecko je vysoko závislé na externých kapitálových tokoch, ktoré v poslednom období ohrozenie pokles dôvery investorov vo vládne kroky. Hodnota devízových rezerv je vzhladom na veľkosť ekonomiky nízka (15 mld. USD vrátane derivátorov) a Moodys očakáva v horizonte dvoch rokoch ďalšie zhoršenie. Schopnosť a vôle vlády vykonávať takú politiku a implementovať také reformy aby udržala priažeň a dôveru zahraničných investorov v domácom ekonomiku a finančný systém, ostáva veľmi neistá. Na druhej strane vyzdvihuje veľkosť, diverzifikáciu a silu ekonomiky a stále miernu úroveň vereného dlhu.

Ropa

- cena ropy v sledovanom období vzrástla. Podpornými faktormi boli pozitívne očakávanie z obchodného jednania USA – Čína, že môžu odvrátiť spomalenie globálnej ekonomiky, sankcie voči Iránu a Venezuela, zníženie amerických ropných zásob a dohoda OPEC+ na predĺženie škrtov v dodávkach ropy o ďalších deväť mesiacov.

Rast cien akciových titulov v sledovanom období mal výrazne priaznivý dopad na hodnotu majetku vo fonde a spolu s poklesom rizikových prirážok boli hlavnými zdrojmi rastu hodnoty majetku vo fondech. Zúženie rizikových prirážok dlhopisov sa prejavilo v každom sektore, geografickej oblasti a kreditnom stupni emitenta, najvýraznejší pokles dosiahli dlhopisy pochádzajúce z rozvojových krajín s nižším stupňom ratingu. Fond zaznamenal zníženie prirážok, ktoré sa prejavilo v podobe významného príspevku k zhodnoteniu fondu a zároveň demonštruje priaznivú sútuáciu na trhu podporenú vyhláseniami centrálnych bank. Za poklesom trhového a kreditného rizika stalo viaceré faktorov:

- podporné vyhlásenie centrálnych bank. ECB odsunula očakávaný dátum zvyšovania sadzieb a potvrdila, že menové stimuly sú stále potrebné a FED naznačil zníženie úrokových sadzieb ešte v tomto roku. Reaguje na zvýšenú ekonomickú neistotu a slabý rast inflácie,
- zhoršenie investorských, podnikateľských a spotrebiteľských nálad v globálnom meradle,
- escalácia obchodného napätia US-CN, recipročné uvalenie cieľ, následný progres,
- zníženie odhadu rastu európskej a svetovej ekonomiky,
- pokles napätia na trhu rozvíjajúcich sa krajín, zlepšenie nálad na trhu,
- vládna stimulácia čínskej ekonomiky, rastie riziko spomalenia.

V sledovanom období došlo k zmenám ratingu / výhľadu u viacerých emitentov. Zmena ratingu súvisela bud s reálnym posúdením fundamentov spoločnosti (posúdenie zadlženosť, vývoj marží, tržieb a ziskovosti, vývoj sektoru a makroprostredia, v ktorom spoločnosť pôsobí, leverage) / štátu (stav reforiem, stav verejných financií a fiškálnej konsolidácie, odolnosť ekonomiky voči externému prostrediu, prílev investícii,) alebo bola vyzvolaná geopolitickou situáciou resp. jednorazovými skutočnosťami (obchodná vojna medzi USA a jej obchodnými partnermi, pokračujúca téma „Brexit“, európske parlamentné voľby, strata kredibility centrálnych bank v rozvíjajúcich sa krajinách, sankcie západných krajín voči Rusku, politické roztržky na blízkom východe).

V sledovanom období došlo k poklesu eurovej a k nárastu dolárovej výnosovej krivky. Faktory, ktoré ovplyvnili pohyb kriviek:

- spotrebiteľská inflácia v eurozóne aj v USA ostáva naďalej tlmená, nachádzajúca sa pod inflačným cieľom ECB aj Fed,
- spomalovanie svetovej ekonomiky, ktoré pravdepodobne vyvolá potrebu uvoľňovania menovej politiky v podobe zníženie sadzieb alebo nového kola QE,
- obchodná vojna, ktorá znížuje objem zahraničného obchodu,
- zhoršovanie podnikateľského sentimentu,
- predčasné ukončenie redukcie súvahy zo strany Fedu.

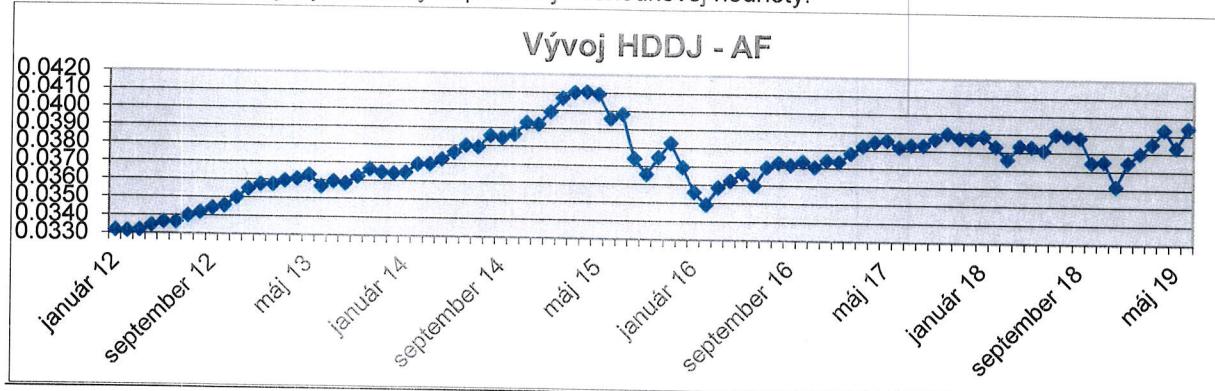
V priebehu sledovaného obdobia podstúpil fond významné trhové riziká, ktoré v porovnaní s minulým rokom opadli, hoci neustále pretrvávajú. Riziká v porovnaní s minulým rokom opadli, hoci neustále pretrvávajú. Sú však umelo vyvažované stimulačnými a podpornými opatreniami zo strany vlád a centrálnych bank. V priebehu minulého roka došlo k poklesu eurovej výnosovej krivky od 21 bps. do 63 bps. a dolárovej výnosovej krivky od 74 bps. do 85 bps.. Fond profitoval z priaznivej situácií na akciovom a dlhopisovom trhu. Výrazný nárast cien akciové zložky, pokles rizikových prirážok emitentov u dlhopisovej zložky, pohyb výnosovej krivky smerom nadol, posilnenie dolára, kupónový a dividendový výnos mali priaznivý vplyv na zhodnotenie fondu. Negatívny príspevok dosiahli menové a úrokové deriváty kvôli poklesu výnosových kriviek a drahému menovému zabezpečeniu. Trhové pohyby v prvom polroku 2019 znamenali pre fond kladné zhodnotenie vo výške 8,9891 %.

Vývoj v sledovanom období z pohľadu zhodnotenia dopadol nad očakávania. Rast úrokových sadzieb započatý v minulom roku americkým Fedom sa zastavil, čo trhy prijali s veľkým potešením vzhľadom na ekonomicke fundamente, u ktorých dochádza k postupnému zhoršovaniu. Hoci americká ekonomika dosiahla aj v prvom polroku mohutný rast, v ostatnej časti sveta, predovšetkým v Eurozóne a Číne, bolo badať spomalenie tempa rastu. Dobrú náladu na začiatku roka šíril optimizmus z prebiehajúcich rokovaní v obchodnom spore medzi USA a Čínou. Rozhovory však stroskotali a obchodné napätie vo svete stále pretrváva, ktoré zanecháva negatívne stopy na výkone priemyselného sektoru v Európe, Ázii, ale aj USA. Citeľný je pokles podnikateľských nálad v Nemecku. Pozitívny vývoj na trhu je do značnej miery odrazom prístupu centrálnych bank, ktoré od reštriktívnej menovej politike pristupujú k ďalšiemu kolu uvoľnenia. Stimulmi na podporu ekonomiky nešetrí ani Čína. Od Fedu sa očakáva v tomto roku pokles sadzieb, ECB opäť oddialila zvýšenie sadzieb a dokonca sa hovorí aj o ďalších podporných nástrojoch. Mnohé významné centrálne banky už k zníženiu sadzieb pristúpili.

Udalosti, ktoré v nasledujúcom období budú ovplyvňovať dianie na trhu a môžu byť príležitosťou ale rovnako aj hrozbohou:

- zhoršenie investorských, podnikateľských a spotrebiteľských nálad v globálnom meradle. Indikátory dôvery naznačujú pomalý rast, nemožno vylúčiť stagnáciu ale ani recesiu,
- eskalácia obchodného napäťia US-CN, recipročné uvalenie cien, následný progres,
- zníženie odhadu rastu európskej a svetovej ekonomiky. Prognózy centrálnych bank hovoria o spomalení tempa rastu inflácie,
- vývoj EURUSD. Fundamentálna sila je na strane USA, od centrálnych bank sa dá s najväčšou pravdepodobnosťou očakávať uvoľnená menová politika,
- častejší výskyt korekcií a bočný efekt akcií. Nezamestnanosť klesá, zlepšuje sa finančná situácia spotrebiteľov, rast investícii pokračuje, hrozbohou je však obchodná vojna a protekcionizmus,
- geopoliticke napätie na blízkom východe,
- pretrvávajúce riziko Brexitu,
- dlhopisový trh má najlepšie za sebou. Rapídný pokles výnosových kriviek dosahujúci až 85 bps. spolu s poklesom rizikových prirážok viedol k raketovému rastu cien dlhopisov, z ktorých mnohé dosahujú záporné výnosy. Pohyb rizikových prirážok bude závisieť aktivity centrálnych bank a reálnych fundamentov,
- rast akciového trhu sa môže javiť ako naďuknutý a ide na úkor dlhu. Spotrebiteľia aj podniky sú zadlženejší ako v roku 2008. Kým však budú centrálne banky tlačiť do ekonomik peniaze, kríza prísť nemusí, následne sa však riziká zväčšujú,
- vyriešenie obchodného sporu medzi USA a Činou môže trhu dodať impulz a potiahnuť akciové trhy ešte nahor. Existuje však riziko rýchleho vyprchania a sústredenie sa na fundamentálnu kondíciu svetovej ekonomiky,
- stimulačné opatrenia Číny sú skôr zamerané na udržanie a záchranu rastu pred spomalením. Tempo rastu čínskej ekonomiky spomalila na 30-ročné minimum.
- posunutie očakávaného dátumu, kedy ECB pristúpi k zvyšovaniu sadzieb,
- Fed naznačil zníženie úrokových sadzieb ešte v tomto roku. Reaguje na zvýšenú ekonomickú neistotu a slabý rast inflácie.
- spotrebiteľská inflácia v eurozóne aj v USA ostáva nadáľe tlmená, nachádzajúca sa pod inflačným cieľom ECB aj Fed.

Grafické znázornenie vývoja hodnoty doplnkovej dôchodkovej hodnoty:



Dfo (HMF) 11-02

Hlášenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

S2202120041

Stav ku dňu

30.06.2019

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde v %
a	b	c	1	2
Akcie	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	1	1100,87	4,6337
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	2		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	3		0,0000
	z nových emisií cenných papierov	4		0,0000
Dlhové cenné papiere	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	5	6972,35	29,3476
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	6		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	7		0,0000
	z novych emisií cenných papierov	8		0,0000
Nástroje peňažného trhu	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	9		0,0000
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	10		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	11		0,0000
	z nových emisií cenných papierov	12		0,0000
Podielové listy a cenné papiere	štandardných podielových fondov	13	2480,73	10,4417
	európskych štandardných fondov	14	9722,35	40,9227
	špeciálnych podielových fondov	15	179,28	0,7546
	zahraničných subjektov kolektívneho investovania	16		0,0000
	iných subjektov kolektívneho investovania	17		0,0000
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu	neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu podľa § 53b ods. 5 zákona	18		0,0000
Vklady na bežných účtoch a na vkladových účtoch	splatné na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území SR alebo zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte	19	3300,93	13,8941
Finančné deriváty, ktorých podkladovým nástrojom sú prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, finančné indexy, úrokové miery, výmenné kurzy a meny	obchodované na regulovanom trhu	20		0,0000
	uzavárané mimo regulovaného trhu	21		0,0000
Finančné deriváty, ktorých podkladovým aktívom sú komodity alebo komoditné indexy	obchodované na regulovanom trhu	22		0,0000
	obchodované na komoditnej burze	23		0,0000
	obchodované na inom regulovanom komoditnom trhu so sídlom v členskom štáte	24		0,0000
Cenné papiere z nových emisií	neprijaté na obchodovanie do jedného roka od dátumu vydania emisie	25		0,0000
Iný majetok		26		0,0000
Objem pohľadávok doplnkového dôchodkového fondu celkom		27	1,35	0,0057
Hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde		28	23757,86	100,0000
Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom		29	30,21	0,1272
Čistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde		30	23727,65	99,8728

Členenie podľa emítentov

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového
dôchodkového fondu
Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

Názov doplnkového
dôchodkového fondu

Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

S2202120041

Stav ku dňu

30.06.2019

členenie podľa
geografického hľadiska

č.r.	Štát	Spolu		Akcie		Dlhové CP		PL a CP		Prevoditeľné CP a NPT		Vklady na BÚ a VÚ		Finančné deriváty		Pohľadávky doplnkového dôchodkového fondu					
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %							
a	b	1	2	3	4	5	6	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20		
1a	České štáty	23757,86	100,0000	1100,87	4,6337	6972,35	29,3476	12382,36	52,1190	0,00	0,0000	3300,93	13 3941	0,00	0,0000	3300,93	13 3941	0,00	0,0000	0,00	0,0000
1b	Nečlenské štáty	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000
1	CELKOM																				
2	SK	3300,93	13,8941			0,0000				0,0000											
3	BG	223,26	0,9397			0,0000		223,26	0,9397												
4	DE	1728,83	7,2769			0,0000		556,01	2,3403												
5	IT	1567,48	6,5977			0,0000		1567,48	6,5977												
6	JP	327,35	1,3779			0,0000		327,35	1,3779												
7	LU	1100,55	4,6324			0,0000		622,77	2,6213	477,78	2,0110										
8	MX	900,06	3,7885			0,0000		900,06	3,7885												
9	NL	840,57	3,5381			0,0000		840,57	3,5381												
10	RO	435,42	1,8327			0,0000		435,42	1,8327												
11	TR	957,92	4,0320			0,0000		957,92	4,0320												
12	US	4124,46	17,3604	1100,87	4,6337	541,51	2,2793	2480,73	10,4417	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	1,35	0,0057		
13	IE	8251,03	34,7297			0,0000		8251,03	0,0000	34,7297		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	

Názov doplnkového
dôchodkového fondu

Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s.: a.s.

Členenie podľa
menovného hľadiska

Dfo (Pl) 47-02

Hlášenie o vývoji počtu účastníkov a poberateľov dávok

Názov doplnkového dôchodkového fondu
Stabilita aktívny príspevkový d.d.s., STABILITY, d.d.s., a.s.

Identifikáčny kód
SZ202120041
Stav ku dňu
30.06.2019

Počet účastníkov/ poberateľov dávok	Objem príspevkov/ vyplatených dávok v eurach spolu	Počet účastníkov/poberateľov dávok podľa pohlavia		Počet účastníkov/poberateľov dávok podľa veku						Počet účastníkov/poberateľov dávok podľa spôsobu prispievania/poberenia dávok			
		muži	ženy	18-25 vrátane	26-30 vrátane	31-35 vrátane	36-40 vrátane	41-45 vrátane	46-50 vrátane	51-60 vrátane	nad 60	aktívny	pasívny
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
79250	3420573	43980	35270	2959	6725	7857	7249	9900	9757	24111	9992	27064	52186