

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

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach Stabilita 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 trpi 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, mzdrové 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 napäťím, 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 revízií rastu ekonomiky eurozóny, pričom prognózy hovoria o najpomalšom raste od finančnej krízy. Riziko recesie je sice nízke, 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, ľahšej inflácií, geopolitickej neistote a nervozite z obchodnej vojny, ktorá nahodáva podnikové investície v eurozóne,
- ak sa vyhliadky 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 teróriu,
- 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 ľahšie, 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, trpezlivosti a flexibility ohľadne ďalšieho pohybu sadzieb kvôli obavám z ekonomickej spomaľovania a limitovaného rastu inflácie. Fed považuje americkú ekonomiku a trh práce nadálej 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 zlepšil sa appetit 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 vypralch), 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 spomalovanie 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 blížiacej 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 počiatokom poklesu na začiatku roka zrýchliл 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, ohrozuje 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. Komerčné 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 ekonomickeho 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 eskalujúcom 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, solídnu 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 štvrtroky, 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 napäťa,
- 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,
- Moodys 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 zadlženosťi 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. Nadmerné 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 ohrozujú pokles dôvery investorov vo vládne kroky. Hodnota devízových rezerv je vzhľadom na veľkosť ekonomiky nízka (15 mld. USD vrátane derivátorov) a Moodys očakáva v horizonte dvoch rokov ďalšie zhoršovanie. Schopnosť a vôle vlády vykonávať takú politiku a implementovať také reformy aby udržala priazeň 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 predĺžení škrtov v dodávkach ropy o ďalších deväť mesiacov.

Vývoj rizikových prirážok v sledovanom období mal výrazne priaznivý dopad na hodnotu majetku vo všetkých fondoch a spolu rastom cien akcií boli hlavnými zdrojmi rastu hodnoty majetku vo fondoch. 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 situáciu na trhu podporenú vyhláseniami centrálnych bank. Za poklesom trhového a kreditného rizika stalo viacero 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,
- eskalácia obchodného napätia US-CN, recipročné uvalenie ciel, následný progres,
- zníženie odhadu rastu európskej a svetovej ekonomiky,
- pokles napäťa na trhu rozvíjajúcich sa krajín, zlepšenie nálady na trhu,
- vládna stimulácia čínskej ekonomiky, rastie riziko spomalenia.

V sledovanom období došlo k zmenám ratingu / výhľadu u viacerých emitentov. Zmena ratingu súvisela buď 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 fiškálna konsolidácia, odolnosť ekonomiky voči externému prostrediu, prílev investícii,) alebo bola vysolená 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,
- spomaľovanie svetovej ekonomiky, ktoré pravdepodobne vyvolá potrebu uvoľňovania menovej politiky v podobe zníženie sadzieb alebo nového kola QE,
- obchodná vojna, ktorá znižuje 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 vyuvažované 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 dlhopisovom a akciovom trhu. Pokles rizikových prirážok emitentov u dlhopisovej zložky, rast cien akcií, pohyb výnosovej krivky smerom nadol, posilnenie dolára, kupónový a dividendový výnos mali priaznivý vplyv na zhodnotenie fondu. Negatívny príspevok dosiahli menové a

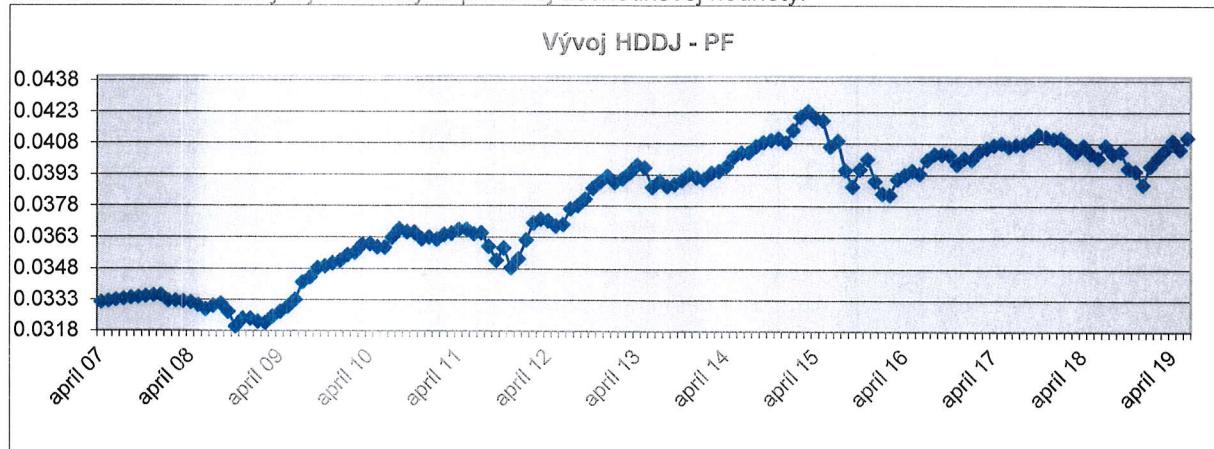
úrokové deriváty kvôli poklesu výnosových kriviek a drahému menovému zabezpečeniu. Trhové pohyby v prvom polroku 2019 znamenali pre fond kladné zhodnotenie vo výške 5,7597 %.

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 ekonomické fundamenti, 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 spomaľovanie 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. Stímulmi 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 hrozbou:

- 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, hrozbou je však obchodná vojna a protekcionizmus,
- geopolitické napätie na blízkom východe,
- pretrvávajúce riziko Brexitu,
- dlhopisový trh má najlepšie za sebou. Rapídry 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 nafúknutý a ide na úkor dlhu. Spotrebiteľia aj podniky sú zadlženejší ako v roku 2008. Kým však budú centrálne banky tlačiť do ekonomik peniaze, kríza príšť 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 naďalej tlmená, nachádzajúca sa pod inflačným cieľom ECB aj Fed.

Grafické znázornenie vývoja hodnoty doplnkovej dôchodkovej hodnoty:



Dfo (HMF) 11-02

Hlásenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203070001

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		0,0000
	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	166817,50	55,4772
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	6	11893,87	3,9555
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	7		0,0000
	z nových 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	8755,05	2,9116
	z nových emisií cenných papierov	12		0,0000
Podielové listy a cenné papiere	štandardných podielových fondov	13	11274,34	3,7494
	európskych štandardných fondov	14	72687,19	24,1730
	špeciálnych podielových fondov	15	12645,95	4,2056
	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	16857,16	5,6061
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	-2627,77	-0,8739
	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	2392,10	0,7955
Hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde		28	300695,39	100,0000
Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom		29	383,41	0,1275
Čistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde		30	300311,98	99,8725

54	VUB AS	3011,63	1,0016	0,0000	3011,63	1,0016	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
55	WALMART INC	1794,83	0,5869	0,0000	1794,83	0,5869	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
56	XEROX CORPORATION	1808,70	0,6015	0,0000	1808,70	0,6015	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
57	BNP Paribas Asset Management	9818,70	3,2653	0,0000	0,0000	9818,70	3,2653	0,0000	0,0000	0,0000
58	HBI Reavis CE REIF	2827,75	0,9402	0,0000	2827,75	0,9402	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
59	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND AG	1537,75	0,5114	0,0000	1537,75	0,5114	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
60	BLACKROCK FUNDS ADVISORS	11274,34	3,7494	0,0000	11274,34	3,7494	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
61	BLACKROCK INC J P MORGAN HOUSE	48241,93	16,0455	0,0000	48247,93	16,0455	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
62	DB ETC PLC	9381,38	3,1199	0,0000	9381,38	3,1199	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
63	Major Street Lover	13220,13	4,4963	0,0000	13220,13	4,4963	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
64	TREASURY BILL	8755,05	2,9116	0,0000	0,0000	8755,05	2,9116	0,0000	0,0000	0,0000
65	ČSOB A.S.	-102,84	-0,0342	0,0000	0,0000	0,0000	-102,84	-0,0342	0,0000	0,0000
66	Komerční banka, a.s., Praha	-13226,68	-0,4412	0,0000	0,0000	0,0000	-0,7605	-2286,68	950,00	3193
67	ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS	1432,10	0,4763	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	1432,10	0,4763

Členenie podľa
geografického hľadiska

č.r.	Štát	Spolu		Akcie			Dlhové CP			PL a CP			Prevoditeľné CP a NPT			Vklady na BÚ a vý			Finančné deriváty			Pohľadávky doplnkového dôchodkového fondu		
		objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem 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	261993,76	87,1293	0,00	0,0000	149391,12	49,6819	87226,10	29,0051	8755,05	2,9116	16857,16	5,6061	-2627,77	-0,8739	2392,10	0,7955							
1b	Nečeské štáty	38701,63	12,8707	0,00	0,0000	29320,25	9,7508	9381,38	3,1199	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000					
1	CELIKOM																							
2	SK	20959,80	6,9704	0,0000	3011,63	1,0016	0,0000	0,0000	0,0000	16857,16	5,6061	-341,09	-0,1134	1432,10	0,4763									
3	4C	4924,36	1,6377	0,0000	4924,36	1,6377	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
4	BE	1080,02	0,3592	0,0000	1080,02	0,3592	0,0000	1080,02	0,3592	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
5	BG	5432,63	1,8067	0,0000	5432,63	1,8067	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
6	CL	1471,85	0,4895	0,0000	1471,85	0,4895	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
7	CZ	8919,88	2,9664	0,0000	10246,56	3,4076	0,0000	10232,00	3,4028	1537,75	0,5114	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
8	DE	11769,75	3,9142	0,0000	10300,57	3,4256	0,0000	10300,57	3,4256	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
9	FR	10300,57	3,4256	0,0000	10300,57	3,4256	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
10	GR	2,65	0,0009	0,0000	2,65	0,0009	0,0000	7901,19	2,6276	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
11	HR	7901,19	2,6276	0,0000	7901,19	2,6276	0,0000	3259,73	1,0841	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
12	HU	3259,73	1,0841	0,0000	3259,73	1,0841	0,0000	5810,46	1,9323	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
13	ID	5810,46	1,9323	0,0000	8388,18	2,7896	0,0000	61768,06	20,5417	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
14	IE	70156,24	23,3313	0,0000	14009,38	4,6590	0,0000	14009,38	4,6590	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
15	IT	14009,38	4,6590	0,0000	2027,44	0,6743	0,0000	2027,44	0,6743	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
16	JP	2027,44	0,6743	0,0000	4611,56	1,5336	0,0000	4611,56	1,5336	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
17	KY	4611,56	1,5336	0,0000	11654,36	3,8758	0,0000	2183,16	0,7260	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
18	LU	24300,31	8,0814	0,0000	7889,89	2,6239	0,0000	23277,50	7,7412	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
19	ME	2,183,16	0,7260	0,0000	2417,67	0,8040	0,0000	2417,67	0,8040	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
20	MK	2417,67	0,8040	0,0000	7889,89	2,6239	0,0000	7889,89	2,6239	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
21	MX	23277,50	7,7412	0,0000	23277,50	7,7412	0,0000	1026,47	0,3414	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
22	NL	1026,47	0,3414	0,0000	8928,46	2,9693	0,0000	8928,46	2,9693	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
23	PL	8928,46	2,9693	0,0000	6786,44	2,2569	0,0000	6786,44	2,2569	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
24	RO	6786,44	2,2569	0,0000	13,9233	0,0000	2,1837,21	7,2622	1,1274,34	3,7494	8755,05	2,9116	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000				
25	TR	13,9233	0,0000	3,1199	0,0000	9381,38	3,1199	0,0000	9381,38	3,1199	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
26	US	41866,60	13,9233	0,0000	9381,38	3,1199	0,0000	9381,38	3,1199	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					
27	JE	9381,38	3,1199	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000					

čís.r.	Mena	Zostatková fixícia úrokových miest	Spolu		Akcie		Dlhové CP		Pl. a CP		Prevodné CP a NPT		Vklady na BÚ a VÚ		Finančné derivaty		Pohľadávky doplnkového dôchodkovo-fondu		
			objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %													
a	b	c	1	2	3	4	5	6	9	10	11	12	13	14	15	16	17	20	21
0a	CELKOM EUR		224357,33	74,6128	0,00	0,00000	125743,25	41,8175	85333,14	28,3786	0,00	0,00000	13202,64	4,3907	-2313,80	0,00	-0,7695	2392,10	0,7955
0b	CELKOM USD		6300,21	22,0490	0,00	0,00000	42930,49	14,2771	11274,44	3,7494	8755,05	2,9116	3654,30	1,2153	-313,97	0,00	-0,1044	0,00	0,0000
0c	CELKOM CZK		5113,27	1,7005	0,00	0,00000	5113,27	1,7005	0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,0000	
0d	CELKOM HUF		0,08	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,0000	
0e	CELKOM PIN		4924,36	1,6377	0,00	0,00000	4924,36	1,6377	0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,0000	
0f	CELKOM JPY		0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,0000	
0g	CELKOM OSTATNÉ		0,14	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,00000	0,14	0,00000	0,00	0,00000	0,00	0,0000	
1	EUR	M1	14634,74	4,8670	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	13202,64	4,3907			0,00000	1432,10	0,4763
2	EUR	6M1R	1553,54	0,5166	0,00000	1553,54	0,5166	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000			0,00000	0,00000	0,0000
3	EUR	R1PR3	25762,51	8,5676	0,00000	25762,51	8,5676	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000			0,00000	0,00000	0,0000
4	EUR	R3PR5	32347,30	10,7575	0,00000	32347,30	10,7575	0,00000	33392,68	11,1052	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	-1045,38	-3477	0,00000	0,00000	0,0000
5	EUR	R5PR10	56812,14	18,8936	0,00000	58080,36	19,3154	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	-1268,42	-4218	0,00000	0,00000	0,0000
6	EUR	R10PR15	6951,31	2,3117	0,00000	6951,31	2,3117	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000			0,00000	0,00000	0,0000
7	EUR	R15P	2,65	0,00009	0,00000	2,65	0,00009	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000			0,00000	0,00000	0,0000
8	EUR	NA	86293,14	28,6979	0,00000	86293,14	28,6979	0,00000	85333,14	28,3786	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000			0,00000	0,00000	0,3193
9	USD	M1	3654,30	1,2153	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	3654,30	1,2153			0,00000	0,00000	0,0000
10	USD	O1M1M	8782,17	2,9206	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	27,12	0,00000	0,00000	0,00000	
11	USD	R1PR3	130288,61	4,3328	0,00000	130288,61	4,3328	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000			0,00000	0,00000	0,0000
12	USD	R3PR5	10700,03	3,5584	0,00000	10802,87	3,5926	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	-102,84	-0,0342	0,00000	0,00000	0,0000
13	USD	R5PR10	13779,18	4,5824	0,00000	14017,43	4,6617	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	-238,25	-0,0792	0,00000	0,00000	0,0000
14	USD	R10PR15	5081,58	1,6899	0,00000	5081,58	1,6899	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000			0,00000	0,00000	0,0000
15	USD	NA	11274,34	3,7494	0,00000	11274,34	3,7494	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000		0,00000	0,00000	0,0000
16	HUF	M1	0,08	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,08	0,00000	0,00000	0,00000	
17	OCM8	M1	0,14	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,14	0,00000	0,00000	0,00000	
18	CZK	R3PR5	5113,27	1,7005	0,00000	5113,27	1,7005	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,14	0,00000	0,00000	0,00000
19	PIN	R3PR5	4924,36	1,6377	0,00000	4924,36	1,6377	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000			0,00000	0,00000	0,0000

Hľásenie o vývoji počtu účastníkov a poberateľov dávok

Názov dôjnikového dôchodkového fondu
Stabilita príspevkovy d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód
SZ2030700001
Stav ku dňu
30.06.2019

Počet účastníkov/ poberateľov dávok	Objem príspevkov/ vyplatených dávok v eurách spolu	Počet účastníkov/poberateľov dávok podľa pohlavia		Počet účastníkov/poberateľov dávok podľa veku						Počet účastníkov/poberateľov dávok podľa spôsobu prispievania/poberania dávok	
		muži	ženy	18-25 vrátane	26-30 vrátane	31-35 vrátane	36-40 vrátane	41-45 vrátane	46-50 vrátane	51-60 vrátane	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
251776	18395935	146935	104791	2959	7375	11392	15438	24027	28229	63942	92414