

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

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA  
A ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

31. DECEMBER 2021

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

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu správcovskej spoločnosti STABILITA, d.d.s., a.s.:

### SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky doplnkového dôchodkového fondu Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s., (ďalej len „fond“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2021, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2021 a výsledku jeho hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

#### Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### Iná skutočnosť

Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s., nemá povinnosť zostaviť výročnú správu. Výročnú správu zostavuje správcovská spoločnosť STABILITA, d.d.s., a.s.

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti STABILITA, d.d.s., a.s. zodpovedá za zostavenie účtovnej závierky fondu tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá za zhodnotenie schopnosti fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú reálnu možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva spoločnosti.

#### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej účtovnej závierky v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu nepretržitého pokračovania v činnosti, a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Bratislava 30. marca 2022



Ing. Peter Longauer, FCCA  
zodpovedný audítor  
Licencia UDVA č. 1136

V mene spoločnosti  
Deloitte Audit s.r.o.  
Licencia SKAu č. 014

ÚČ FOND

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**  
doplnkového dôchodkového fondu  
k 31. 12. 2021

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 zvierka

riadna  
 mimoriadna  schválená  
 priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac		rok	
od	0 1	2 0	2 1
do	1 2	2 0	2 1

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 0
do	1 2	2 0	2 0

Priložené súčasti účtovnej zvierky

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 p r i s p e v k o v ý d. d. f.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

B A Č Í K O V A 5

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: 28.03.2022

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa:



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 p r í s p e v k o v ý d. d. f.

**S Ú V A H A k 31. 12. 2021**  
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	31.12.2021	31.12.2020
<b>a</b>	<b>b</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>x</b>	<b>Aktíva</b>		<b>x</b>	<b>x</b>
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>1</b>	<b>343 934 172</b>	<b>328 055 588</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	-	-
a)	bez kupónov	3	-	-
b)	s kupónmi	4	-	-
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	190 399 754	189 433 767
a)	bez kupónov	6	39 388 220	9 099 075
b)	s kupónmi	7	151 011 535	180 334 692
<b>3.</b>	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	-	-
<b>4.</b>	Podielové listy	13	153 534 418	136 622 542
a)	otvorených podielových fondov	14	153 534 418	136 622 542
b)	ostatné	15	-	-
<b>5.</b>	Krátkodobé pohľadávky	16	-	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	-	-
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	18	-	-
c)	iné	19	-	-
d)	obrátené repoobchody	20	-	-
<b>6.</b>	Dlhodobé pohľadávky	21	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	23	-	-
<b>7.</b>	Deriváty	24	0	1 999 279
<b>8.</b>	Drahé kovy	25		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>	<b>26</b>	<b>5 917 891</b>	<b>6 101 641</b>
<b>9.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	4 423 831	6 083 871
<b>10.</b>	Ostatný majetok	28	1 494 061	17 771
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>349 852 064</b>	<b>334 157 229</b>

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 p r í s p e v k o v ý d. d. f.

**S Ú V A H A k 31. 12. 2021**  
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	31.12.2021	31.12.2020
<b>a</b>	<b>b</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>x</b>	<b>Pasíva</b>		<b>x</b>	<b>x</b>
<b>I.</b>	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	30	2 105 497	2 423 881
<b>1.</b>	Závazky voči bankám	31	-	-
<b>2.</b>	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	32	12 163	12 667
<b>3.</b>	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	345 596	329 990
<b>4.</b>	Deriváty	34	1 639 187	-
<b>5.</b>	Repoobchody	35	-	-
<b>6.</b>	Závazky z vypožičania finančného majetku	36	-	-
<b>7.</b>	Ostatné záväzky	37	108 550	2 081 223
<b>II.</b>	Vlastné imanie	38	347 746 567	331 733 348
<b>8.</b>	Podielové listy/dôchodkové jednotky/doplňkové dôchodkové jednotky	39	339 522 312	324 729 465
<b>a)</b>	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	40	8 224 255	7 003 884
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>349 852 064</b>	<b>334 157 229</b>

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 p r í s p e v k o v ý d. d. f.

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v eurách  
za 12 mesiacov roka 2021

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Obdobie od 1.1.2021 - 31.12. 2021	Obdobie od 1.1.2020 - 31.12. 2020
a	b		1	1
1.	Výnosy z úrokov	1	5 057 578	5 832 237
1.1.	úroky	2	5 057 578	5 832 237
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	5 248 511	6 444 077
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	2 658 857	2 294 911
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	2 658 857	2 294 911
3.2.	výsledok zaistenia	8	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	(2 978 540)	(121 086)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	5 236 397	(5 789 828)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	(1 919 365)	2 273 460
7./f.	Zisk/strata z operáciami s dramými kovmi	12	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13	155 972	211 773
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	14	<b>13 459 410</b>	<b>11 145 544</b>
h.	Transakčné náklady	15	(103 647)	(40 253)
i.	Bankové a iné poplatky	16	(6 267)	(7 104)
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	17	<b>13 349 496</b>	<b>11 098 188</b>
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	-	-
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	22	<b>13 349 496</b>	<b>11 098 188</b>
k.	Náklady na:	23	(5 125 241)	(4 094 304)
k.1.	odplatu za správu fondu	24	(4 084 045)	(3 757 834)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	25	(682 094)	(0)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	(320 702)	(298 070)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	(38 400)	(38 400)
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>	<b>28</b>	<b>8 224 255</b>	<b>7 003 884</b>

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		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý		d.	d.	f.							
---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	----	----	----	--	--	--	--	--	--	--

**POZNÁMKY**  
**účetovnej závierky zostavenej k 31. decembru 2021**  
**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 Príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len 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 Bačikova 5, 040 01 Košice, ktorá bola založená Zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice spísanej 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 Bačikova 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.

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 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 odstúpné. 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.

Posledná zmena štatútu bola schválená valným zhromaždením 17.5.2016. Predstavenstvo spoločnosti v zmysle zákona č. 650/2004 Z.z. vyhlasuje, že skutočnosti uvedené v štatúte sú aktuálne, úplné a pravdivé.



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		p	r	i	s	p	e	v	k	o	v	ý		d.	d.	f.								
---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	----	----	----	--	--	--	--	--	--	--	--

Depozitárom 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.

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 v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde.

Bližšie pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika sú upravené štatútom 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 31. 12. 2021 pozostáva zo súvahy, výkazu ziskov a strát a poznámok k jednotlivým položkám účtovnej závierky za obdobie od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 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

Príspevkový dôchodkový fond spravuje doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s. so sídlom Bačíkova 5, 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.

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		p	r	i	s	p	e	v	k	o	v	ý		d.	d.	f.					
---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	----	----	----	--	--	--	--	--

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. 12. 2021

Meno	Funkcia
Ing. Michal Krajčovič CSc.	predseda
JUDr. Marián Melichárek	podpredseda
Ing. Martin Pivarčí	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		p	r	i	s	p	e	v	k	o	v	ý		d.	d.	f.							
---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	----	----	----	--	--	--	--	--	--	--

*- 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) sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou (prvotné ocenenie). Následne sú cenné papiere preceňované na reálnu hodnotu v súlade s postupmi účtovania.

Zmeny reálnej hodnoty vzniknuté precenením sa účtujú na ťarchu 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 trhovú cenu, 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 o DDS a Opatrenie NBS č 38/2013, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie NBS č. 180/2012 Z.z. z 12. júna 2012 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 trhovú cenu 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 Vyhlášky 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 peňažné plnenie v deň jeho vyrovnania z rozdielu medzi dohodnutou cenou podkladového nástroja a reálnou hodnotou podkladového nástroja, nevyžaduje žiadnu počiatočnú investíciu alebo vyžaduje počiatočnú investíciu podstatne nižšiu ako pri iných druhoch finančných nástrojov, u ktorých sa očakáva podobná reakcia na zmenu trhových činiteľov, a jeho vyrovnanie je dohodnuté k 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 zaisťovacích derivátov“ alebo na účet „Straty zo zaisťovacích 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		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý		d.	d.	f.											
---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	----	----	----	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

**- 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 2021 1,2 % 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		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý		d.	d.	f.															
---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	----	----	----	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

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 predchádzajúceho 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 odstupné*

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

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

#### *Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu*

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

#### *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 2021 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 odvádajú pri výplate dávky zrážkovú daň podľa § 43 odst. 5 zákona č. 595/2003 Z.z. Základom pre daň vyberanú zrážkou je plnenie znížené o zaplatené vklady alebo poistné. Doplnkový dôchodkový fond nie je v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. § 12 odst. 1) platiteľom dane z príjmu.

## **B6) 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 p r í s p e v k o v ý d. d. f.

**C. Prehľad o peňažných tokoch k 31. 12. 2021**

Označenie	Položky	Cash flow k 31.12.2021	Cash flow k 31.12.2020
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	5 057 578	5 832 237
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)	(1 489 576)	
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(5 235 155)	(4 141 660)
4.	Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)	457 778	2 418 597
5.	Výnosy z dividend(+)	2 658 857	2 294 911
6.	Pohľadávky z dividendy (-)	(4 485)	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	130 320 230	307 111 791
8.	Pohľadávky za prdané cedonné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(141 233 613)	(298 358 924)
10.	Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
11.	Výnosy z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	-	-
13.	Závazky voči dodávateľom (+)	-	-
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	8 533	5 284
I.	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(9 459 853)</b>	<b>(15 162 236)</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
17.	Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
18.	Výnosy z dividend z reálnych spoločností (+)	-	-
19.	Pohľadávky na dividendy z reálnych spoločností (-)	-	-
20.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
II.	<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
21.	Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	33 367 270	44 763 492
22.	Postupy do/výstupy z fondu, vrátene PL (+/-)	(25 578 402)	(32 022 569)
23.	Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
24.	Dedičstvá (-)	-	-
25.	Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
26.	Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
27.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
28.	Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
29.	Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
III.	<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>7 788 868</b>	<b>12 740 923</b>
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	10 946	
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	(1 660 039)	(2 421 313)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	6 083 871	8 505 184
VII.	<b>peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.</b>	<b>4 423 831</b>	<b>6 083 871</b>



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		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý		d.	d.	f.								
---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	----	----	----	--	--	--	--	--	--	--	--

**D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 31. 12. 2021**

Ozna- čenie	POLOŽKA	31.12.2021	31.12.2020
a	b	1	1
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>331 733 348</b>	<b>311 988 542</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	7 783 754 470	7 472 658 818
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /DDJ	0,042619	0,041751
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	33 367 270	35 875 772
2.	Zisk alebo strata fondu	8 224 255	7 003 884
3.	Čistý rast/pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielníkov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielníkom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
7.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	(25 578 306)	(23 134 850)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>16 013 219</b>	<b>19 744 806</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>347 746 567</b>	<b>331 733 348</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	7 963 816 824	7 783 754 470
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /jednej DDJ	0,043666	0,042619

Čistý majetok na začiatku obdobia je majetok účastníkov sporenia k 1. 1. 2021. 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. Zahŕňa čisté zhodnotenie, vrátane výnosov a jednotlivých odplát správcovskej spoločnosti a depozitárovi.

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 p r í s p e v k o v ý d. d. f.

**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 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020

Číslo riadku	Dlhopisy podľa meny	31.12.2021	31.12.2020
1.	Dlhopisy denominované v EUR	103 505 340	133 371 953
2.	Dlhopisy denominované v USD	28 801 641	35 928 517
3.	Dlhopisy denominované v PLN	6 751 102	4 870 471
4.	Dlhopisy denominované v CZK	10 411 757	6 163 750
5.	Dlhopisy denominované v AUD	1 541 694	
6.	Bonusové reverzné certifikáty v EUR	39 388 220	9 099 075
	<b>Spolu</b>	<b>190 399 754</b>	<b>189 433 767</b>

Bonusové certifikáty bližšie špecifikujeme na strane 29 a sú označené ako bezkupónové dlhopisy.

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020

Číslo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2021	31.12.2020
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	2 502 450	2 028 883
7.	Nad päť rokov	101 002 890	131 343 070
	<b>Spolu</b>	<b>103 505 340</b>	<b>133 371 953</b>

Číslo riadku	2.I. EUR Certifikáty oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2021	31.12.2020
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	1 011 041
4.	Do jedného roka	22 232 651	8 088 035
5.	Do dvoch rokov	17 155 569	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>39 388 220</b>	<b>9 099 076</b>

Číslo riadku	2. I. USD dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2021	31.12.2020
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	28 801 641	35 928 517
	<b>Spolu</b>	<b>28 801 641</b>	<b>35 928 517</b>



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 p r í s p e v k o v ý d. d. f.

Číslo riadku	2. I. PLN dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2021	31.12.2020
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	6 751 102	4 870 471
	<b>Spolu</b>	<b>6 751 102</b>	<b>4 870 471</b>

Číslo riadku	2. I. CZK dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2021	31.12.2020
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	10 411 757	6 163 750
	<b>Spolu</b>	<b>10 411 757</b>	<b>6 163 750</b>

Číslo riadku	2. I. AUD dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2021	31.12.2020
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	1 541 694	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 541 694</b>	<b>0</b>

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020

Číslo riadku	2. II. EUR dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2021	31.12.2020
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	2 109 860
3.	Do šiestich mesiacov	-	3 085 514
4.	Do jedného roka	5 012 343	9 901 605
5.	Do dvoch rokov	19 340 593	7 000 751
6.	Do piatich rokov	37 094 853	60 014 587
7.	Nad päť rokov	42 057 551	51 259 635
	<b>Spolu</b>	<b>103 505 340</b>	<b>133 371 953</b>

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 p r í s p e v k o v ý d. d. f.

Číslo riadku	2. II. EUR certifikáty oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2021	31.12.2020
1.	Do jedného mesiaca	7 755 951	1 010 798
2.	Do troch mesiacov	16 990 708	6 070 477
3.	Do šiestich mesiacov	12 763 861	2 017 800
4.	Do jedného roka	1 877 700	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>39 388 220</b>	<b>9 099 075</b>

Číslo riadku	2. II. USD dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2021	31.12.2020
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	2 713 840	1 668 214
3.	Do šiestich mesiacov	1 796 019	-
4.	Do jedného roka	2 213 201	-
5.	Do dvoch rokov	3 636 962	8 113 538
6.	Do piatich rokov	6 284 875	9 346 008
7.	Nad päť rokov	12 156 745	16 800 756
	<b>Spolu</b>	<b>28 801 642</b>	<b>35 928 517</b>

Číslo riadku	2. II. PLN dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2021	31.12.2020
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	674 204	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	4 360 740	4 870 471
7.	Nad päť rokov	1 716 158	-
	<b>Spolu</b>	<b>6 751 102</b>	<b>4 870 471</b>

Číslo riadku	2. II. CZK dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2021	31.12.2020
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	7 135 568	-
6.	Do piatich rokov	3 276 189	6 163 750
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>10 411 757</b>	<b>6 163 750</b>

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 p r í s p e v k o v ý d. d. f.

Číslo riadku	2. II. AUD dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2021	31.12.2020
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	1 541 694	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 541 694</b>	<b>0</b>

Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou podľa jednotlivých mien k 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020

Číslo riadku	2.III. EUR dlhopisy oceňované RH	31.12.2021	31.12.2020
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	<b>39 388 220</b>	<b>1 953</b>
1.1.	nezaložené	39 388 220	1 953
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	<b>103 505 340</b>	<b>133 370 000</b>
2.1.	nezaložené	103 505 340	133 370 000
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>142 893 560</b>	<b>133 371 953</b>

Dlhopisy bez kupónov predstavujú bonusové certifikáty, viac na strane 29.

Číslo riadku	2.III. USD dlhopisy oceňované RH	31.12.2021	31.12.2020
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	<b>28 801 642</b>	<b>35 928 517</b>
2.1.	nezaložené	28 801 642	35 928 517
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>28 801 642</b>	<b>35 928 517</b>

Číslo riadku	2.III. PLN dlhopisy oceňované RH	31.12.2021	31.12.2020
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	<b>6 751 102</b>	<b>4 870 471</b>
2.1.	nezaložené	6 751 102	4 870 471
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>6 751 102</b>	<b>4 870 471</b>

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 p r i s p e v k o v ý d. d. f.

Číslo riadku	2.III. CZK dlhopisy oceňované RH	31.12.2021	31.12.2020
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	10 411 757	6 163 750
2.1.	nezaložené	10 411 757	6 163 750
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>10 411 757</b>	<b>6 163 750</b>

Číslo riadku	2.III. AUD dlhopisy oceňované RH	31.12.2021	31.12.2020
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	1 541 694	-
2.1.	nezaložené	1 541 694	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 541 694</b>	<b>0</b>

Štruktúra portfólia akcií a podielov v obchodných spoločnostiach podľa druhov k 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020

Číslo riadku	3.I. Akcie a podiely v obchod.spoločnostiach	31.12.2021	31.12.2020
3.	<i>Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach</i>	-	-
3.1.	obchodovateľné akcie	-	-
3.2.	neobchodovateľné akcie	-	-
3.3.	odiely v obch.spol., ktoré nemajú formu CP	-	-
3.4.	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obch.spol.	-	-
	<b>Spolu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Číslo riadku	3.II. Akcie a podiely v obch.spol. podľa meny	31.12.2021	31.12.2020
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	-
	<b>Spolu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Štruktúra portfólia podielových listov podľa druhov k 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020:

Č.r.	4.I. Podielové listy	31.12.2021	31.12.2020
1.	PL otvorených podielových fondov	153 534 418	136 622 542
1.1.	nezaložené	153 534 418	136 622 542
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	podielové listy ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu:</b>	<b>153 534 418</b>	<b>136 622 542</b>

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 p r í s p e v k o v ý d. d. f.

Č.r.	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2021	31.12.2020
1.	EUR	119 753 248	114 870 311
2.	USD	33 781 170	21 752 230
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu:</b>	<b>153 534 418</b>	<b>136 622 542</b>

### 5. Krátkodobé pohľadávky (riadok 16 súvahy)

Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti k 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020

Č.r.	5.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2021	31.12.2020
1.	do jedného mesiaca	-	-
2.	do troch mesiacov	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-
4.	do jedného roka	-	-
	<b>Spolu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Spoločnosť nevykázala k termínu účtovnej závierky krátkodobé pohľadávky so splatnosťou do 1 roka.

### 7. Deriváty s aktívnym zostatkom (riadok 24 súvahy)

Č. r.	7. I. Deriváty s aktívnym zostatkom	31.12.2021	31.12.2020
1.	<b>úrokové</b>	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2	<b>menové</b>	-	1 999 279
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	1 999 279
3.	<b>akciové</b>	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	<b>komoditné</b>	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	<b>úverové</b>	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>0</b>	<b>1 999 279</b>

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 p r í s p e v k o v ý d. d. f.

Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. 12. 2021 a k 31.12.2020

Č. riad.	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2021	31.12.2020
1.	do jedného mesiaca	-	1 674 651
2.	do troch mesiacov	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	324 628
4.	do jedného roka	-	-
5.	nad jeden rok	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>0</b>	<b>1 999 279</b>

**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 31. decembru 2021.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v EUR	31.12.2021	31.12.2020
1.	Bežné účty	3 529 530	3 882 224
2.	Collaterál SLSP 5129974407/0900	0	1 980 000
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
	<b>Medzisúčtet súvaha</b>	<b>3 529 530</b>	<b>5 862 224</b>
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>3 529 530</b>	<b>5 862 224</b>
7.	Ostatný majetok	-	-
	<b>Spolu:</b>	<b>3 529 530</b>	<b>5 862 224</b>

Peňažné prostriedky uvádzané na kolaterálovom účte sú účelovo viazané a používané len na vyrovnanie záväzkov voči protistrane v súvislosti s finančnými derivátmi.

Č.r.	9. II. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v USD	31.12.2021	31.12.2020
1.	Bežné účty	889 019	44 545
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	-	-
	<b>Medzisúčtet súvaha</b>	<b>889 019</b>	<b>44 545</b>
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>889 019</b>	<b>44 545</b>

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 p r i s p e v k o v ý d. d. f.

Č.r.	9. IV. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v HUF	31.12.2021	31.12.2020
1.	Bežné účty	71	72
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	-	-
	<b>Medzisúčet súvaha</b>	71	72
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	71	72

Č.r.	9. V. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v PLN	31.12.2021	31.12.2020
1.	Bežné účty	1 627	131 588
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	-	-
	<b>Medzisúčet súvaha</b>	1 627	131 588
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	1 627	131 588

Č.r.	9. VI. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v CZK	31.12.2021	31.12.2020
1.	Bežné účty	3 584	45 442
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	-	-
	<b>Medzisúčet súvaha</b>	3 584	45 442
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	3 584	45 442

## 10. Ostatný majetok (riadok 28 súvahy)

Č.r.	10. Ostatný majetok	31.12.2021	31.12.2020
1.	Ostatný majetok - pohľadávky z kolaterálu	1 480 000	
2.	Ostatný majetok - pohľadávky z dividend	4 485	17 771
3.	Ostatný majetok - ostatné pohľadávky	9 576	-
	<b>Spolu</b>	1 494 061	17 771

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 p r í s p e v k o v ý d. d. f.

**PASÍVA****2. Závazky z ukončenia účasti (riadok 32 súvahy)**

Č.r.	2. Závazky z vrátenia podielov/ukončenia sporenia	31.12.2021	31.12.2020
1.	Závazky z ukončenia sporenia/účasti	12 163	12 667
2.	<b>Spolu</b>	<b>12 163</b>	<b>12 667</b>

**3. Závazky voči správcovskej spoločnosti (riadok 33 súvahy)**

Č.r.	3. Závazky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	31.12.2021	31.12.2020
1.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	345 596	329 990
2.	<b>Spolu</b>	<b>345 596</b>	<b>329 990</b>

**4. Deriváty s pasívnym zostatkom (riadok 34 súvahy)**

Č. r.	4. I. Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2021	31.12.2020
1.	<b>úrokové</b>	-	-
1.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
1.2.	vyrovňované v čistom	-	-
2.	<b>menové</b>	<b>1 639 187</b>	-
2.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
2.2.	vyrovňované v čistom	1 639 187	-
3.	<b>akciové</b>	-	-
3.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
3.2.	vyrovňované v čistom	-	-
4.	<b>komoditné</b>	-	-
4.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
4.2.	vyrovňované v čistom	-	-
5.	<b>úverové</b>	-	-
	<b>Spolu:</b>	<b>1 639 187</b>	<b>0</b>

Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti:

Č. r.	4. II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2021	31.12.2020
1.	do jedného mesiaca	1 335 774	-
2.	do troch mesiacov	-	-
3.	do šiestich mesiacov	303 413	-
4.	do jedného roka	-	-
5.	nad jeden rok	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 639 187</b>	<b>0</b>

**7. Ostatné záväzky (riadok 37 súvahy)**

Č.r.	6. Ostatné záväzky	31.12.2021	31.12.2020
1.	Záväzky voči depozitárovi	61 618	57 539
2.	Daň vyberaná zrážkou	8 533	5 284
3.	Iné záväzky:	38 400	2 018 400
3a)	záväzky z nákupu CP		
3b)	záväzky voči audítorom	38 400	38 400
3c)	záväzky - rámcová zmluva na kolaterály		1 980 000
4.	<b>Spolu</b>	<b>108 550</b>	<b>2 081 223</b>

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



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		p	r	i	s	p	e	v	k	o	v	ý		d.	d.	f.									
---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	----	----	----	--	--	--	--	--	--	--	--	--

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 39 súvahy)

Položka	31.12.2021	31.12.2020
Stav k 1. 1.	324.729.465	290.983.349
Prírastky na osobných účtoch	40.371.153	56.880.966
Úbytky na osobných účtoch	(25.578.306)	(23.134.850)
<b>Stav k 31.12.:</b>	<b>339.522.312</b>	<b>324.729.465</b>

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

## *Poznámky k výkazu ziskov a strát*

### 1. Výnosy z úrokov

Č.r.	1.1. Úroky	31.12.2021	31.12.2020
1.	Bežné účty	-	-
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	-	4 379
4.	Dlhové cenné papiere	5 057 578	5 827 858
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>5 057 578</b>	<b>5 832 237</b>

### 2. Výnosy z podielových listov

Č.r.	2. Výnosy z podielových listov	31.12.2021	31.12.2020
1.	Otvorené podielové fondy	5 248 511	6 444 077
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>5 248 511</b>	<b>6 444 077</b>

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 p r i s p e v k o v ý d. d. f.

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

Č.r.	3. Dividendy	31.12.2021	31.12.2020
1.	EUR	2 010 667	1 680 579
2.	USD	648 190	614 333
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu:</b>	<b>2 658 857</b>	<b>2 294 911</b>

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

Č.r.	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	31.12.2021	31.12.2020
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(4 405 751)	(791 276)
4.	Podielové listy	-	-
5.	Bonusové certifikáty	1 427 210	670 191
	<b>Spolu</b>	<b>(2 978 540)</b>	<b>(121 086)</b>

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

Čr.	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	31.12.2021	31.12.2020
1.	EUR	-	-
2.	USD	4 810 584	(5 300 377)
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	459 542	(139 616)
8.	HUF	(1)	-
9.	PLN	(47 488)	(349 828)
10.	CAD	-	-
11.	AUD	13 760	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>5 236 397</b>	<b>(5 789 828)</b>

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 p r í s p e v k o v ý d. d. f.

**6. Zisk/strata z derivátov**

Č. r.	6./e. Zisk/strata z derivátov	31.12.2021	31.12.2020
1.	<b>úrokové</b>	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	<b>menové</b>	(1 919 365)	2 273 460
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	(1 919 365)	2 273 460
3.	<b>akciové</b>	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	<b>komoditné</b>	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	<b>úverové</b>	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(1 919 365)</b>	<b>2 273 460</b>

K vysporiadaniu menových swapov dochádza v čistom vyjadrení, t.j. bez fyzickej dodávky, tzv. netting.

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

Č. riad.	8./g. Zisk/strata z operácií s iným majetkom	31.12.2021	31.12.2020
1.	Ostatné výnosy-odstupné a prechody do iných DDS	155 972	211 773
	<b>Spolu</b>	<b>155 972</b>	<b>211 773</b>

**i. Bankové a iné poplatky**

Č.r.	i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	31.12.2021	31.12.2020
1.	Bankové poplatky	(6 222)	(7 104)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(103 647)	(40 253)
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(45)	-
	<b>Spolu</b>	<b>(109 914)</b>	<b>(47 357)</b>

**k. Náklady na odplatu za správu fondu a služby depozitára**

Č.r.	k. Náklady na:	31.12.2021	31.12.2020
k.1	Náklady na odplatu za správu fondu	(4 084 045)	(3 757 834)
k.2	Náklady za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(682 094)	(0)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(320 702)	(298 070)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	(38 400)	(38 400)
III.	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>(5 125 241)</b>	<b>(4 094 304)</b>

**A. Zisk alebo strata**

Spoločnosť dosiahla v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde za rok 2021 zisk vo výške 8 224 255 eur.

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 p r í s p e v k o v ý d. d. f.

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

Označenie	Položka iných aktív	31.12.2021	31.12.2020
<b>a</b>	<b>b</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov	-	-
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov	13 222 629	22 661 218
4.	Pohľadávky z európskych opcíí	-	-
5.	Pohľadávky z amerických opcíí	-	-
6.	Pohľadávky z bankových záruk	-	-
7.	Pohľadávky z ručenia	-	-
8.	Pohľadávky zo záložných práv	-	-
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva	-	-
10.	Práva k cudzím veciam a právam	-	-
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	-	-
12.	Hodnoty odovzdané do správy	-	-
13.	Hodnoty v evidencii	-	-
	<b>Iné aktíva spolu</b>	<b>13 222 629</b>	<b>22 661 218</b>

Označenie	Položka iných pasív	31.12.2021	31.12.2020
<b>a</b>	<b>b</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Závazky zo spotových obchodov	-	-
3.	Závazky z termínovaných obchodov	13 222 629	22 661 218
4.	Závazky z európskych opcíí	-	-
5.	Závazky z amerických opcíí	-	-
6.	Závazky z ručenia	-	-
7.	Závazky zo záložných práv a zálohov	-	-
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva	-	-
9.	Práva iných k veciam a právam fondu	-	-
10.	Hodnoty prevzaté do správy	-	-
11.	Závazky v evidencii	-	-
	<b>Iné pasíva spolu</b>	<b>13 222 629</b>	<b>22 661 218</b>

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 p r í s p e v k o v ý d. d. f.

**G. Ostatné poznámky****Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2021**

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
<b>Aktíva</b>				
Dlhopisy	142 893 562	28 801 642	18 704 552	190 399 754
Podielové listy	119 753 248	33 781 170		153 534 418
Akcie	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	0
Deriváty	-	-	-	0
Ostatný majetok	1 494 061	-	-	1 494 061
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	3 529 530	889 019	5 281	4 423 831
<b>Aktíva spolu</b>	<b>267 670 401</b>	<b>63 471 831</b>	<b>18 709 833</b>	<b>349 852 064</b>
<b>Pasíva</b>				
Závazky z ukončenia účasti	12 163	-	-	12 163
Závazky voči správ. spoločnosti	345 596	-	-	345 596
Deriváty	1 593 681	45 505	-	1 639 187
Repoobchody	-	-	-	0
Ostatné záväzky	108 550	-	-	108 550
Účty účastníkov sporenia	339 522 312	-	-	339 522 312
Zisk/strata fondu	8 224 255	-	-	8 224 255
<b>Pasíva spolu</b>	<b>349 806 558</b>	<b>45 505</b>	-	<b>349 852 064</b>

**Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2020**

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
<b>Aktíva</b>				
Dlhopisy	142 471 029	35 928 517	11 034 222	189 433 767
Podielové listy	114 870 311	21 752 230		136 622 542
Akcie	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	0
Deriváty	1 367 354	631 925	-	1 999 279
Ostatný majetok	17 771	-	-	17 771
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	5 862 224	44 545	177 102	6 083 871
<b>Aktíva spolu</b>	<b>264 588 689</b>	<b>58 357 217</b>	<b>11 211 324</b>	<b>334 157 229</b>
<b>Pasíva</b>				
Závazky z ukončenia účasti	12 667	-	-	12 667
Závazky voči správ. spoločnosti	329 990	-	-	329 990
Deriváty	-	-	-	0
Repoobchody	-	-	-	0
Ostatné záväzky	2 081 223	-	-	2 081 223
Účty účastníkov sporenia	324 729 465	-	-	324 729 465
Zisk/strata fondu	7 003 884	-	-	7 003 884
<b>Pasíva spolu</b>	<b>334 157 229</b>	-	-	<b>334 157 229</b>

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 p r í s p e v k o v ý d. d. f.

**Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2021**

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
<b>Aktíva</b>							
Dlhopisy	7 755 951	19 704 548	24 337 329	81 129 779	57 472 147	-	190 399 754
Podielové listy	-	-	-	-	-	153 534 418	153 534 418
Akcie	-	-	-	-	-	-	0
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-	-	-	0
Deriváty	-	-	-	-	-	-	0
Peňažné prostriedky a ekv.	4 423 831	-	-	-	-	-	4 423 831
Ostatný majetok	14 061	-	-	-	-	1 480 000	1 494 061
<b>Aktíva spolu</b>	<b>12 193 842</b>	<b>19 704 548</b>	<b>24 337 329</b>	<b>81 129 779</b>	<b>57 472 147</b>	<b>155 014 418</b>	<b>349 852 064</b>
<b>Pasíva</b>							
Závazky z ukončenia účasti	-	-	-	-	-	12 163	12 163
Závazky voči DDS	345 596	-	-	-	-	-	345 596
Deriváty	1 335 774	-	303 413	-	-	-	1 639 187
Repoobchody	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	108 550	-	-	-	-	-	108 550
Účty účastníkov sporenia	-	-	-	-	-	339 522 312	339 522 312
Zisk/strata fondu	-	-	-	-	-	8 224 255	8 224 255
<b>Pasíva spolu</b>	<b>1 789 921</b>	<b>0</b>	<b>303 413</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>347 758 730</b>	<b>349 852 064</b>

**Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2020**

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
<b>Aktíva</b>							
Dlhopisy	1 010 798	6 823 533	18 029 938	95 509 106	68 060 392	-	189 433 767
Podielové listy	-	-	-	-	-	136 622 542	136 622 542
Akcie	-	-	-	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-	-	-	-
Deriváty	1 674 651	-	324 628	-	-	-	1 999 279
Peňažné prostriedky a ekv.	6 083 871	-	-	-	-	-	6 083 871
Ostatný majetok	17 771	-	-	-	-	-	17 771
<b>Aktíva spolu</b>	<b>8 787 090</b>	<b>6 823 533</b>	<b>18 354 566</b>	<b>95 509 106</b>	<b>68 060 392</b>	<b>136 622 542</b>	<b>334 157 229</b>
<b>Pasíva</b>							
Závazky z ukončenia účasti	-	-	-	-	-	12 667	12 667
Závazky voči DDS	329 990	-	-	-	-	-	329 990
Deriváty	-	-	-	-	-	-	0
Repoobchody	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	101 223	-	-	-	-	1 980 000	2 081 223
Účty účastníkov sporenia	-	-	-	-	-	324 729 465	324 729 465
Zisk/strata fondu	-	-	-	-	-	7 003 884	7 003 884
<b>Pasíva spolu</b>	<b>431 213</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>333 726 016</b>	<b>334 157 229</b>

**Informácie o riadení rizík**

Spoločnosť pri riadení rizík v doplnkových dôchodkových fondoch postupuje v zmysle platného znenia štatútu doplnkového dôchodkového fondu a zákona č. 650/2004 Z.z., Investičná stratégia príspevkového dôchodkového fondu je vyvážená, prihliada na účel zriadenia príspevkového dôchodkového fondu. Cieľom investičnej stratégie je dosiahnuť dlhodobý kapitálový výnos pri strednej úrovni rizika založenej na vyváženej alokácii majetku medzi akciové investície na jednej strane a dlhopisové a peňažné investície na strane druhej a pri čiastočnom eliminovaní

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		p	r	i	s	p	e	v	k	o	v	ý		d.	d.	f.						
---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	----	----	----	--	--	--	--	--	--

úrokového a menového rizika. Prostriedky v príspevkovom dôchodkovom fonde vyčlenené na iné ako akciové investície môžu v prevažnej miere smerovať do dlhopisových investícií.

Certifikáty sú štruktúrované finančné produkty, ktoré participujú na raste resp. poklese daného podkladových aktív na ktoré sú tieto sertifikáty priamo naviazané s možnosťou dosiahnutia atraktívneho výnosu. Týmto podkladovým aktívom sú v našom prípade akciové indexy. Hlavným rizikom pri certifikátoch je trhové riziko podkladu, ktorého zmena v konečnom dôsledku určuje či investorovi bude vyplatený očakávaný výnos z certifikátu alebo konečný výnos bude záporný. S obstaraním bonusových certifikátov súvisí ich starostlivý výber a stanovenie takých bariér, ktoré v prípade nepriaznivého trhového / akciového vývoja nebudú znamenať negatívny vplyv na majetok fondu. Existuje viacero druhov certifikátov, ktoré si môže investor zvoliť podľa požadovanej stratégie, a ktoré sa svojimi parametrami výrazne líšia vo výnose a rizikovom profile. V našom prípade sa jedná o bonusové certifikáty.

Ďalšie obmedzenia a podrobnosti o investičnej stratégii vyplývajú z príslušných právnych predpisov a štatútu fondu. Rizikový profil príspevkového dôchodkového fondu vyplýva zo stanovenej investičnej stratégie a predstavuje najviac takú mieru rizika spojenú s investovaním majetku, aká je ešte právne prípustná pri investovaní s majetkom vo vyvážených dôchodkových fondoch starobného dôchodkového sporenia podľa zákona o DSS.

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, zaisťovanie 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 a v neposlednom rade aj politické a legislatívne riziko.

*Menové riziko* sa 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 realizuje obchody na obmedzenie menového rizika, ktorými eliminuje možné kurzové straty v prípade posilnenia domácej meny voči mene, v ktorej bol cenný papier denominovaný. Na elimináciu rizika môže spoločnosť v zmysle platnej legislatívy a štatútu využívať menové deriváty, napr. forward, menový swap, menová opcia.

*Kreditným (úverovým)* rizikom sa rozumie riziko straty vyplývajúce z toho, že zmluvná protistrana, dlžník resp. emitent, nebude schopný plniť svoje záväzky vplyvom zhoršenia svojej finančnej situácie, nebude ochotný svoje záväzky plniť resp. zo zhoršeného trhového vnímania bonity protistrany, čo môže mať za následok pokles hodnoty cenných papierov na trhu a tým pádom vznik straty pre investujúcu spoločnosť. Spoločnosť sa pri kúpe cenných papierov do svojho portfólia rozhoduje na základe fundamentov a ratingu emitujúcej spoločnosti resp. príslušného cenného papiera.

*Akciové riziko* predstavuje riziko, že dôjde k zmene hodnoty akcií resp. podobných nástrojov (ETF, investičné certifikáty, cenné papiere naviazané na vývoj indexu ) v dôsledku zmeny situácie na akciových trhoch resp. zmeny situácie u konkrétneho emitenta.

*Úrokové riziko* ovplyvňuje kolísanie výnosnosti jednotlivých finančných aktív. Ak dôjde k zmene úrokových sadzieb na trhu, automaticky to má dopad i 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. Tieto zmeny majú vplyv ako na emitenta tak aj na investora, pretože v prípade poklesu úrokových sadzieb a rastu cien dlhových cenných papierov sa strata prenáša na emitenta a investor dosahuje zisk a opačne. Ceny dlhových cenných papierov sa pohybujú inverzne voči výnosom. Na meranie senzitivity dlhových cenných papierov na pohyb úrokových sadzieb sa využíva modifikovaná durácia. Durácia predstavuje priemernú splatnosť dlhopisu so zreteľom na zmeny vo výnosoch do splatnosti, teda vyjadruje zmenu hodnoty dlhopisu v závislosti od posunu krivky úrokových sadzieb. Na elimináciu rizika môže spoločnosť v zmysle platnej legislatívy a štatútu využívať úrokové deriváty, napr. úrokový swap - IRS, menovo-úrokový swap - CIRS.

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		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý		d.	d.	f.														
---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	----	----	----	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Po veľmi turbulentnom minulom roku, ktorý bol ovplyvnený celosvetovou pandémie, sa v novom roku očakávalo zlepšovanie situácie v každej oblasti od zdravotnej cez sociálnu až po ekonomickú. Optimistické očakávania podporoval predovšetkým progres vo vývoji vakcín. Vakcinačný proces však nenapredoval podľa predstáv a z vyspeleho sveta zaostávala hlavne Európa, u ktorej došlo k rozsiahlej tretej vlny pandémie, ktorá mala za následok zavedenie prísnych proti-pandemických opatrení s negatívnym dopadom na sektor služieb, obzvlášť dopravu a gastronómiu. Depresívnu náladu zo začiatku roka v podobe vysokej nezamestnanosti a neistoty na trhu práce a obmedzenej sociálno-ekonomickej aktivity vystriedala pozitívna nálada podporená uvoľnením reštrikčných opatrení, silným optimizmom investorov v oživenie ekonomiky, zrýchlením tempa vakcinácie, priaznivými firemnými výsledkami, uvoľnenou menovou politikou centrálnych bánk a štedrými stimulačnými vládnymi balíčkami. Práve neúnavná podpora bánk a vlád pre podnikateľov a spotrebiteľov viedla finančné trhy k obavám z rýchleho prehriatia ekonomiky, čo vyústilo do prudkého rastu spotrebiteľskej a priemyselnej inflácie. To následne viedlo k nárastu výnosových kriviek, k prechodným výpredajom a poklesu cien finančných aktív. Spočiatku sa americkej centrálnej banke darilo presvedčať investorov o prechodnej inflačnej záležitosti, inflácia však nabrala nečakané rozmery a svojim tempom prekonal desať rokov staré rekordy. Inflačné tlaky, podporené rastúcimi cenami energií ako dôsledok oživovania globálnej ekonomiky, boli živené aj obmedzenými výrobnými kapacitami a výpadkami v dodávateľských reťazcoch, ktoré obmedzili výrobu komponentov pre priemysel (hlavne automobilový a technologický sektor) a tovarov pre konečných spotrebiteľov. V neposlednom rade ovplyňovala ekonomické fundamenty pretrvávajúca pandémia, nové varianty vírusu a zavádzané protipandemické opatrenia. Nervozita na trh prišla aj s rozhodnutím Fed-u reagovať na vysokú infláciu utlmením nákupov aktív a následne zvýšiť úrokové sadzby nahor. Ekonomické fundamenty firiem ostávajú silné, súkromné spoločnosti vykazujú zdravé súvahy. Rastie riziko znižovania ziskových marží firiem pre stúpajúce ceny komodít, mzdové náklady a dodávateľské výpadky. Ekonomické oživenie ostáva nerovnomerné, s rôznou dynamikou rastu a perspektívou zníženej podpory centrálnych bánk.

Relatívne pokojný vývoj na finančnom trhu v prvom polroku bol vystriedaný vyššou volatilitou v druhej časti roka, no aj napriek tomu dokázal príspevkový fond dosiahnuť solídne kladné zhodnotenia a navyše veľmi slušne obstáť v konkurenčnom boji. K rastu ich potiahla predovšetkým akciová zložka, ktorá s malými prestávkami rástla nepretržite od začiatku roka a spolu s dlhopisovou a alternatívnou zložkou vytvorili vhodnú kombináciu dynamiky a stability portfólia.

Doplňková dôchodková 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.

V priebehu sledovaného obdobia podstúpil fond významné trhové riziká (úrokové, kreditné, menové a akciové). Z pohľadu kompozitného ratingu radíme majetok, predovšetkým dlhopisovú zložku, do investičného pásma. Otvorenosť majetku na cudziu menu dosahovala k 31.12.2021 po započítaní menových derivátov niečo pod 20 %.

Investičná stratégia PF je vyvážená a prihladá na účel zriadenia príspevkového d.d.f.. Cieľom investičnej stratégie je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Stratégia predpokladá alokáciu majetku do dlhopisovej, akciovej a peňažnej zložky a alternatívnych investícií. Akciová zložka nepresiahne 35 % majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde. Ďalšie obmedzenia a podrobnosti v investičnej stratégii vyplývajú z príslušných právnych predpisov a zo štatútu fondu.

Majetok fondu považujeme za likvidný a v trhovom prostredí bez paniky relatívne ľahko predateľný. Pri obchodovaní je možná zvýšená nervozita na trhu, čo sa prejavuje malým počtom resp. chýbajúcimi protistranami a rozšírením spreadov (nižšia cena pri predaji cenného papiera a vyššia cena pri nákupe cenného papiera).



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	p	r	i	s	p	e	v	k	o	v	y	d.	d.	f.				
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	----	----	--	--	--	--

## Informácie o následných udalostiach

Prebiehajúca vojenská operácia na Ukrajine a súvisiace sankcie namierené proti Ruskej federácii majú v súčasnosti dopad na majetok fondu a jeho zhodnotenie. V majetku fondu sa nachádzajú štyri dlhopisové investície ruských emitentov, ktorých trhová hodnota k 31/12/2021 predstavovala 3,93% z celkovej hodnoty majetku fondu. V rámci pravidiel na obmedzenie a rozloženie rizika v doplnkovom dôchodkovom fonde sa ich podiel na čistej hodnote majetku pohyboval výrazne pod stanoveným zákonným limitom.

V období od 31/12/2021 do 15/3/2022 došlo k poklesu trhovej hodnoty týchto dlhopisových investícií ruských emitentov v rozmedzí od 80 do 90%, v dôsledku čoho podiel trhovej hodnoty týchto cenných papierov k 15/03/2022 na celkovej hodnote majetku fondu predstavoval 0,62%.

K poklesu hodnoty ruských dlhopisov došlo predovšetkým kvôli obmedzeniu obchodovania s ruskými aktívami a odstráneniu Ruska od kapitálového a finančného trhu odpojením väčšiny ruských bánk od medzinárodného platobného systému SWIFT. Obavy trhu sú vyvolané potencionálnou neschopnosťou splácať ruský štátny a korporátny dlh s čím je spojený prudký pokles ratingov. Obchodovanie s ruskými cennými papiermi bude úzko späté s vysokou cenovou volatilitou a zvýšené cenové pohyby nie sú vylúčené ani u vybraných kreditne kvalitných emitentov z EÚ z energetického a bankového priemyslu, nachádzajúcich sa vo fonde.

Positívnu skutočnosťou je, že Rusko ako aj ruskí emitenti si zatiaľ plnia svoje dlhové záväzky voči zahraničiu. Do dňa zostavenia účtovnej závierky neboli identifikované žiadne okolnosti, ktoré by indikovali zlyhanie týchto emitentov.

Aktuálna situácia si môže vyžadovať prehodnotenie predpokladov a odhadov, ktoré môžu viesť k významným úpravám účtovnej hodnoty aktív a pasív v nasledujúcom účtovnom období. Vedenie očakáva, že uvedené bude mať vplyv na predpoklady a odhady použité pri určovaní hodnoty investičného majetku fondu a čistého majetku fondu. V tejto fáze nie je vedenie spoločnosti schopné spoľahlivo odhadnúť dopad, pretože udalosti sa vyvíjajú zo dňa na deň.

Dlhodobejší dopad môže ovplyvniť obchodovanie s finančnými nástrojmi, peňažné toky, hodnotu majetku fondu a jeho zhodnotenie v dôsledku vyššej volatility na globálnych finančných trhoch a objemy príspevkov do fondu. Napriek tomu fond ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky aj naďalej plní svoje záväzky k dátumu ich splatnosti, a preto stále uplatňuje predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti pri zostavovaní účtovnej závierky.

Spoločnosť celú situáciu podrobne monitoruje, analyzuje a vyhodnocuje a prostredníctvom aktívneho riadenia investičného rizika sa usiluje o stabilizáciu výnosnosti fondu.

Po 31. decembri nenastali žiadne také udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva fondu, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a ktoré sú výsledkom činnosti.