

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA k 30. 06. 2022

LEI

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	2	3	1	1	8	5	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Účtovná závierka

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

Zostavená za obdobie

mesiac		rok			
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>

IČO

3	6	7	1	8	5	5	6
---	---	---	---	---	---	---	---

SK NACE

6	5	3	0	0
---	---	---	---	---

Bezprostredne predchádzajúce
účetvnné obdobie (mesiac rok)

<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>

Priložené súčasti účtovnej závierky

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

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

S	t	a	b	i	l	i	t	a		a	k	c	i	o	v	ý		p	r	í	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
---	---	---	---	---	---	---	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	---

PSC

0	4	0	0	1
---	---	---	---	---

Obec

K	O	Š	I	C	E											
---	---	---	---	---	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Smerové číslo telefónu

0	0	5	5	
---	---	---	---	--

Telefón


7	2	7	9	8	2	8							
---	---	---	---	---	---	---	--	--	--	--	--	--	--

Fax

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

E-mail

m	a	n	g	e	r	a	@	s	t	a	b	i	l	i	t	a	.	s	k										
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Zostavená dňa: 22.08.2022	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti: 
Schválená dňa:	

LEI

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

ÚČ FOND 3-02

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .S Ú V A H A k 30. 06. 2022
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	30.06.2022	31.12.2021
a	b		1	2
x	Aktíva		x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	1	41 663 836	44 727 931
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	-	-
a)	bez kupónov	3	-	-
b)	s kupónmi	4	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	8 414 765	9 661 412
a)	bez kupónov	6	4 748 664	5 357 959
b)	s kupónmi	7	3 666 101	4 303 453
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	898 142	666 817
a)	obchodovateľné akcie	9	898 142	666 817
b)	neobchodovateľné akcie	10	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cen. papierov	11	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obch. spoločnostiach	12	-	-
4.	Podielové listy	13	32 350 929	34 399 701
a)	otvorených podielových fondov	14	32 350 929	34 399 701
b)	ostatné	15	-	-
5.	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	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	23	-	-
7.	Deriváty	24	-	-
8.	Drahé kovy	25	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	26	1 311 074	1 058 045
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	1 306 966	910 178
10.	Ostatný majetok	28	4 108	147 867
	Aktíva spolu	29	42 974 910	45 785 976

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

S Ú V A H A k 30. 06. 2022

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	30.06.2022	31.12.2021
a	b		1	2
x	Pasíva		x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	30	92 361	197 124
1.	Závazky voči bankám	31		-
2.	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	32	1 402	1 402
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	43 666	51 641
4.	Deriváty	34	38 510	122 263
5.	Repoobchody	35		-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		-
7.	Ostatné záväzky	37	8 783	21 819
II.	Vlastné imanie	38	42 882 549	45 588 851
8.	Podielové listy/dôchodkové jednotky/doplnkové dôchodkové jednotky	39	48 896 595	40 817 049
a)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	40	(6 014 046)	4 771 803
	Pasíva spolu	41	42 974 910	45 785 976

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách

za 6 mesiacov roka 2022

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Obdobie od 1.1.2022 - 30.06. 2022	Obdobie od 1.1.2021 - 31.12. 2021
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	85 966	192 236
1.1.	úroky	2	85 966	192 236
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	(6 038 491)	3 977 662
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	224 736	512 968
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	224 736	512 968
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	(415 188)	507 600
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	819 843	724 097
6./e.	Zisk/strata z derivátov	13	(386 103)	150 492
7./f.	Zisk/strata z operáciami s dramými kovmi	14		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	15	12 707	15 004
I.	Výnos z majetku vo fonde	17	(5 696 530)	5 779 075
h.	Transakčné náklady	18	(8 217)	(18 128)
i.	Bankové a iné poplatky	19	(140)	(508)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	20	(5 704 887)	5 760 439
j.	Náklady na financovanie fondu	21		
j.1.	náklady na úroky	22		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	23		
j.3.	náklady na dane a poplatky	24		
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	25	(5 704 887)	5 760 439
k.	Náklady na:	26		
k.1.	odplatu za správu fondu	27	(268 197)	(483 250)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	28	(19 691)	(454 306)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	29	(21 271)	(38 601)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	30		(12 480)
A.	Zisk alebo strata	31	(6 014 046)	4 771 803

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý
d	.	d	.	f	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.

POZNÁMKY

účetnej závierky zostavenej k 30. júnu 2022 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 Akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len „akciový 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., 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 Bačikov 5, 041 48 Košice, IČO 31 262 368 a vznikla na základe prechodu majetku tejto spoločnosti a v súlade s delimitáciou majetku a záväzkov Doplnkovej dôchodkovej poisťovne ku dňu 1.4.2007.

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

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

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

Štatút akciového dôchodkového fondu bol schválený riadnym valným zhromaždením a podpísaný členmi predstavenstva v súlade s rozhodnutím Národnej banky Slovenska ODT – 120119/2011-1 zo 6. 12. 2011, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 7. 12. 2011. Aktuálny štatút Akciového príspevkového d.d.f. bol schválený mimoriadnym valným zhromaždením dňa 11.12.2014 a bol podpísaný členmi predstavenstva. Posledná zmena štatútu bola schválená valným zhromaždením 17.5.2016. Predstavenstvo spoločnosti v zmysle zákona o DDS vyhlasuje, že skutočnosti uvedené v Štatúte sú aktuálne, úplné a pravdivé. Právne vzťahy medzi účastníkmi doplnkového dôchodkového sporenia a spoločnosťou, ktoré nie sú vyslovene upravené v štatúte, sa spravujú účastníckou zmluvou, dávkovým plánom, príslušnými ustanoveniami zákona č. 650/2004 Z.z., ako aj ďalšími ustanoveniami príslušných všeobecne záväzných právnych predpisov.

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

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

Priebežná účtovná závierka k 30.06.2022 pozostáva zo súvahy, výkazu ziskov a strát a poznámok k jednotlivým položkám účtovnej závierky za obdobie od 1.1.2022 do 30.06.2022, bola zostavená v súlade s Opatrením MF SR č. MF/013724/2018-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie MF SR z 13. decembra 2007 č.

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	i	s	p	e	v	k	o	v	ý
d	.	d	.	f	.																					

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 podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov. Všetky údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, záporné hodnoty v zátvorkách.

Investičná stratégia akciového dôchodkového fondu je rastová, jej cieľom je dosiahnuť rast hodnoty majetku v dlhodobom horizonte pri snahe o zachovanie primeranej úrovne rizika. Prihliada na účel zriadenia príspevkového dôchodkového fondu. Stratégia predpokladá alokáciu investovaného majetku prednostne do akciovej zložky, pričom investície do dlhopisovej a peňažnej zložky sú doplnkové, pri čiastočnom eliminovaní menového rizika. Hodnota akciovej zložky môže dosiahnuť 100% hodnoty majetku fondu. Obmedzenia a podrobnosti v investičnej stratégii vyplývajú z príslušných právnych predpisov a zo štatútu akciového dôchodkového fondu.

Obchodné meno správcovskej spoločnosti a ostatné všeobecné informácie o fonde

Akciový dôchodkový fond spravuje doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s. so sídlom v Košiciach, Bačíkova ulica č. 5. IČO spoločnosti 36 718 556.

Depozitárom akciového 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. Depozitár vykonáva činnosť na základe písomnej zmluvy so spoločnosťou o výkone činnosti depozitára.

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. 06. 2022

Meno	Funkcia
Ing. Michal Krajčovič, CSc.	predseda
JUDr. Marián Melichárek	podpredseda
Ing. Martin Pivarčí	člen

B. Použité účtovné zásady a metódy

B1) Informácie o nepretržitom trvaní doplnkového dôchodkového fondu

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

Porovnateľné údaje za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie sú použité z účtovnej závierky bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia, ktorá pozostávala zo súvahy k 31. decembru 2021, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021.

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

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

- Zásady hospodárenia s majetkom v akciovom príspevkovom dôchodkovom fonde

Spoločnosť vykonáva správu majetku v akciovom dôchodkovom fonde samostatne, vo svojom mene a v záujme účastníkov sporenia. Majetok fondu 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.

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý
d	.	d	.	f	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.

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

Akciový príspevkový doplnkový fond bol založený 1.2.2012. V porovnaní s predchádzajúcimi účtovnými obdobiami neboli zaznamenané žiadne zmeny účtovných postupov, metód oceňovania a odpisovania položiek účtovnej závierky v porovnaní s predchádzajúcim obdobím. Opatrením MF SR č. 013724/2018-74 sa upravuje usporiadanie položiek účtovnej závierky v časti „Poznámky“ s účinnosťou od 31. decembra 2018.

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

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

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

- cenné papiere

Cenné papiere sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou. Transakčné náklady predstavujú samostatnú nákladovú položku. Ak bol cenný papier nakúpený spolu s alikvotným úrokovým výnosom, jeho hodnota sa zachytí na príslušnom analytickom účte k danému cennému papieru. Následne je cenný papier precenený na reálnu hodnotu v zmysle postupov účtovania. Rozdiel medzi cenou, za ktorú sa cenný papier obstaral a cenou po precenení na reálnu hodnotu je výnos alebo náklad. Ak v deň ocenenia nie je pre daný dlhový cenný papier trhová cena, použije sa teoretická cena na základe kvalifikovaného odhadu podľa postupu uvedeného v Opatrení NBS č. 180/2012 zo dňa 12.6.2012.

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

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky spoločnosť oceňuje cenné papiere reálnou hodnotou v súlade so štatútom akciového dôchodkového fondu, zákonom č. 650/2004 Z.z., Opatrenie NBS č.38/2013 o metódach a postupoch určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde, ktorým sa mení opatrenie NBS č. 180/2012 Z.z. z 12. júna 2021.

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

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

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

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

- krátkodobé pohľadávky

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

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.

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	i	s	p	e	v	k	o	v	ý
d	.	d	.	f	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.

- deriváty

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

Zmeny reálnych hodnôt derivátov sa účtujú na účty derivátov ako aktívna alebo pasívna položka so súvzťažným zápisom na účet „Zisky zo zaisťovacích derivátov“ alebo na účet „Straty zo zaisťovacích derivátov“.

Spoločnosť má v portfóliu akciového dôchodkového deriváty za účelom riadenia rizík vo fonde. V zmysle § 53 zákona č. 650/2004 Z.z. spoločnosť pri správe majetku nesmie uzatvárať obchody s finančnými derivátmi, pri ktorých by sa vyžadovalo krytie vo forme aktív, ktoré nie je možné nadobúdať do majetku v akciovom dôchodkovom fonde v súlade s investičnou stratégiou.

- peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

- ostatný majetok

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

- ostatné záväzky

Ostatné záväzky predstavujú také záväzky fondu, o ktorých účtuje fond v súvislosti s depozitárskymi poplatkami a poplatkami za správu a úschovu cenných papierov, poplatkami banke za vedenie účtov. V zmysle novely zákona 650/2004 Z.z. spoločnosť eviduje k 31. decembru 2013 aj záväzok fondu za služby audítora.

- účty účastníkov

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

B5) Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a		a	k	c	i	o	v	ý		p	r	i	s	p	e	v	k	o	v	ý		
d	.	d	.	f	.																									

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 2022 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 majetku sa určuje každý pracovný deň na základe 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

Majetok v akciovom dôchodkovom fonde sa musí zveriť depozitárovi. Depozitárom môže byť len banka alebo pobočka zahraničnej banky, ktorá má na to osobitné povolenie. Depozitár je povinný viesť pre dôchodkový fond bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať činnosť fondov v súlade so zákonom č. 650/2004 Z.z..

Odplata za výkon činnosti Depozitára sa uhrádza z majetku jednotlivých Doplnkových dôchodkových fondov a jej výška je závislá od celkovej výšky čistej hodnoty majetku v Doplnkových dôchodkových fondoch spravovaných DDS. Celková výška odplaty za výkon činnosti Depozitára = (sadzba x NAV) : 365 x príslušný počet dní kalendárneho mesiaca, za ktorý sa Odplata za výkon činnosti Depozitára vypočítava, pričom pod sadzbou sa rozumie jedna zo sadzieb uvedených nasledovne:

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

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

Odplata za prestup

Odplata za prestup účastníka do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti je v období jedného roka od uzatvorenia účastníckej zmluvy 5% hodnoty zostatku na osobnom účte účastníka ku dňu predchádzajúcemu dňu prestupu. Doplnková dôchodková spoločnosť nemá nárok na odplatu za prestup účastníka od inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti, ak od uzatvorenia účastníckej zmluvy uplynul viac ako jeden rok. Odplata za prestup do 1 roka je výnosom Spoločnosti v zmysle § 35c) Zákona 650/2004 Z.z..

Odplata za odstupné

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.

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý
d	.	d	.	f	.																					

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 odvádzajú pri výplati 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.

B6) Cudzie 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	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	i	s	p	e	v	k	o	v	ý
d	.	d	.	f	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.

C. Prehľad o peňažných tokoch k 30. 06. 2021

Označenie	Položky	Cash flow k 30. 06. 2022	Cash flow k 31.12.2021
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	86 228	192 236
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)		(140 000)
3.	Zmena stavu pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)	(140 000)	
4.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(317 778)	(1 007 272)
5.	Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)	53 746	74 163
6.	Výnosy z dividend (+)	224 736	512 968
7.	Pohľadávky z dividendy (-)	(4 108)	(7 867)
8.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	13 116 254	16 044 955
9.	Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
10.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(15 985 565)	(22 441 405)
11.	Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
12.	Výnosy z odpísaných pohľadávok (+)		
13.	Náklady na dodávateľov (-)		
14.	Závazky voči dodávateľom (+)		
15.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
16.	Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	105	698
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(2 966 383)	(6 771 525)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti		
17.	Obstaranie nehnuteľností (-)		
18.	Závazky z obstarania nehnuteľností		
19.	Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
20.	Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
21.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
x	Peňažný tok z finančnej činnosti		
22.	Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	4 091 382	7 330 576
23.	Postupy do/výstupy z fondu, vrátane PL (+/-)	(783 632)	(1 182 841)
24.	Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené P/pohľadávky z prestupov do (+/-)		-
25.	Dedičstvá (-)		-
26.	Závazky na výplatu dedičstiev (+)		-
27.	Preddavky na emitovanie podielových listov		-
28.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		-
29.	Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		-
30.	Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)		-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	3 307 749	6 147 735
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	55 422	3 031
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	396 788	(620 758)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	910 178	1 530 937
VII.	peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	1 306 966	910 178

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý		
d	.	d	.	f	.																							

D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 30. 06. 2022

Ozna- čenie	POLOŽKA	30.06.2022	31.12.2021
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	45 588 851	34 669 308
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	965 576 769	828 773 179
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /DDJ	0,047215	0,041833
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	4 091 382	7 330 576
2.	Zisk alebo strata fondu	(6 014 046)	4 771 803
3.	Čistý rast/pokles majetku z precenenia		
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		
5.	Výplata výnosov podielnikom		
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
7.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	(783 637)	(1 182 836)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	(2 706 302)	10 919 543
A.	Čistý majetok na konci obdobia	42 882 549	45 588 851
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	1 039 819 293	965 576 769
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /jednej DDJ	0,041241	0,047215

Čistý majetok na začiatku obdobia je stav majetku fondu k 1.7.2022. Upísané príspevky predstavujú príspevky účastníkov a zamestnávateľov. Položka prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky predstavujú vyplatené dávky účastníkov a poberateľov dávok, vrátane vyplatených nárokov oprávneným osobám a kladný výnos fondu v súlade so zákonom č. 650/2004 Z.z..

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

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

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý 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**
Súvaha fondu**Aktíva****1. Cenné papiere (riadok 1 až 15 súvahy)***Štruktúra portfólia dlhopisov podľa jednotlivých mien k 30. júnu 2022 a k 31. decembru 2021*

Číslo riadku	Dlhopisy podľa meny oceňované reálnou hodnotou	30.06.2022	31.12.2021
1.	Dlhopisy denominované v EUR	1 426 705	2 030 637
2.	Dlhopisy denominované v USD	385 652	354 112
3.	Dlhopisy denominované v CZK	1 853 743	1 918 704
3	Spolu:	3 666 101	4 303 453

Štruktúra portfólia bonusových certifikátov podľa jednotlivých mien k 30. júnu 2022 a k 31. decembru 2021

Číslo riadku	Certifikáty podľa meny	30.06.2022	31.12.2021
1.	Certifikáty denominované v EUR	4 748 664	5 357 959
2.	Certifikáty denominované v USD		
3.	Certifikáty denominované v BRL		
4.	Certifikáty denominované v TRY		0
5.	Certifikáty denominované v PLN		0
6.	Certifikáty denominované v RON	0	0
8.	Spolu:	4 748 664	5 357 959

Bližšie vysvetlenie k bonusovým certifikátom sa nachádza na strane 25, prvý odsek. V nasledujúcich tabuľkách sú tiež označované ako bezkupónové dlhopisy.

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 30. júnu 2022 a k 31. decembru 2021

Číslo riadku	2.1. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2022	31.12.2021
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	1 426 705	2 030 637
	Spolu	1 426 705	2 030 637

Štruktúra portfólia bonusových certifikátov podľa dohodnutej doby splatnosti k 30. júnu 2022 a k 31. decembru 2021

Číslo riadku	Cerifikáty oceňované v EUR podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2022	31.12.2021
1.	Do jedného mesiaca		
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka	2 887 805	2 223 189
5.	Do dvoch rokov	1 860 859	3 134 771
6.	Do piatich rokov		
7.	Nad päť rokov		
8.	Spolu:	4 748 664	5 357 959

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

A k c i o v ý p r í s p e v k o v ý d. d. f.

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 31. júnu 2022 a k 31. decembru 2021

Číslo riadku	2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2022	31.12.2021
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	385 652	354 112
	Spolu	385 652	354 112

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 30. júnu 2022 a k 31. decembru 2021

Číslo riadku	2.I. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2022	31.12.2021
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	517415	531216
7.	Nad päť rokov	1 336 329	1 387 487
	Spolu	1 853 743	1 918 704

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti k 30. júnu 2022 a k 31. decembru 2021

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2022	31.12.2021
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	1 000 826
5.	Do dvoch rokov	283 508	-
6.	Do piatich rokov	724 863	355 597
7.	Nad päť rokov	418 334	674 215
	Spolu	1 426 705	2 030 637

Štruktúra portfólia bonusových certifikátov podľa zostatkovej doby splatnosti k 30. júnu 2022 a k 31. decembru 2021

Číslo riadku	Cerifikáty oceňované v EUR podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2022	31.12.2021
1.	Do jedného mesiaca	1 699 819	405 629
2.	Do troch mesiacov	2 554 421	2 072 766
3.	Do šiestich mesiacov	494 424	2 372 586
4.	Do jedného roka	-	506 979
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
8.	Spolu:	4 748 664	5 357 959

Bližšie vysvetlenie k bonusovým certifikátom sa nachádza na strane 25, prvý odsek. V nasledujúcich tabuľkách sú tiež označované ako bezkupónové dlhopisy.

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

Číslo riadku	2. II. USD dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2022	31.12.2021
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	385 652	354 112
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka		
5.	Do dvoch rokov		
6.	Do piatich rokov		
7.	Nad päť rokov		
	Spolu	385 652	354 112

Číslo riadku	2.II. CZK dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2022	31.12.2021
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	251 316	254 978
6.	Do piatich rokov	1 602 427	1 663 726
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	1 853 743	1 918 704

Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou podľa jednotlivých mien k 30.06.2022 a k 31.12.2021

Číslo riadku	2.III. EUR dlhopisy oceňované RH	30.06.2022	31.12.2021
a..	Dlhopisy bez kupónov	4 748 664	5 357 959
a.1.	nezaložené	4 748 664	5 357 959
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b..	Dlhopisy s kupónmi	1 426 705	2 030 637
b.1.	nezaložené	1 426 705	2 030 637
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	6 175 370	7 388 596

Číslo riadku	2.III. USD dlhopisy oceňované RH	30.06.2022	31.12.2021
a..	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b..	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	385 652	354 112
b.1.	nezaložené	385 652	354 112
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	385 652	354 112

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

Číslo riadku	2.III. CZK Dlhopisy oceňované RH	30.06.2022	31.12.2021
a..	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené		
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b..	Dlhopisy s kupónmi	1 853 743	1 918 704
b.1.	nezaložené	1 853 743	1 918 704
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	1 853 743	1 918 704

Štruktúra portfólia akcií podľa druhov k 30. 06. 2022 a k 31. 12. 2021

Č.r.	3.I Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	30.06.2022	31.12.2021
1.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	898 142	666 817
1.1.	obchodovateľné akcie	898 142	666 817
1.2.	neobchodovateľné akcie		
1.3.	podiely v obch. spoločnostiach, kt. nemajú formu CP		
1.4.	obstaranie neobchod. akcií a podielov v obch. spoločnostiach		
	Spolu:	898 142	666 817
Č.r.	3.II Akcie a podiely v obch. spol. podľa meny	30.06.2022	31.12.2021
1.	EUR	275 789	112 365
2.	USD	622 353	554 452
	Spolu:	898 142	666 817

Štruktúra portfólia podielových listov podľa druhov k 30. 06. 2022 a k 31. 12. 2021

Č.r.	4.I. Podielové listy	30.06.2022	31.12.2021
1.	PL otvorených podielových fondov	32 350 929	34 399 701
1.1.	nezaložené	32 350 929	34 399 701
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	podielové listy ostatné		
2.1.	nezaložené		
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	Spolu:	32 350 929	34 399 701

Č.r.	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.06.2022	31.12.2021
1.	EUR	24 930 860	26 076 154
2.	USD	7 420 069	8 323 547
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu:	32 350 929	34 399 701

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

7. Deriváty s aktívnym zostatkom (riadok 24 súvahy)

Č. r.	7. I. Deriváty s aktívnym zostatkom	30.06.2022	31.12.2021
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2	menové	-	-
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	0	0

Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti k 30.06.2022 a k 31.12.2021

Č. riad.	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2022	31.12.2021
1.	do jedného mesiaca		
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov	-	-
4.	do jedného roka		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	0	0

9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (riadok 27 súvahy)

Položka peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov pozostáva zo zostatkov na účtoch v bankách v jednotlivých menách k 30. júnu 2022.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 30. 06. 2022 a k 31. 12. 2021

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v EUR	30.06.2022	31.12.2021
1.	Bežné účty	764 264	724 885
2.	Colaterall		
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		-
	Medzisúčtet súvaha	764 264	724 885
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	764 264	724 885

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

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

Č.r.	10. Ostatný majetok	30.06.2022	31.12.2021
1.	Ostatný majetok - pohľadávky z kolaterálu		140 000
2.	Ostatné pohľadávky		3 192
3.	Ostatný majetok - pohľadávky z dividend	4 108	4 675
	Spolu	4 108	144 675

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v USD	30.06.2022	31.12.2021
1.	Bežné účty	501 180	182 911
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		
	Medzisúččet súvaha	501 180	182 911
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	501 180	182 911

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v CZK	30.06.2022	31.12.2021
1.	Bežné účty	41 522	2 382
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	-	-
	Medzisúččet súvaha	41 522	2 382
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	41 522	2 382

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	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	30.06.2022	31.12.2021
1.	Závazky z ukončenia sporenia/účasti	1 402	1 402
2.	Závazky z vrátenia podielov	1 402	1 402

3. Závazky voči správcovskej spoločnosti (riadok 33 súvahy)

Č.r.	3. Závazky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	30.06.2022	31.12.2021
1.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	43 666	51 641
2.	Závazky z vrátenia podielov	43 666	51 641

4. Deriváty s pasívnym zostatkom (riadok 24 súvahy)

Č. r.	7. I. Deriváty s pasívnym zostatkom	30.06.2022	31.12.2021
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	-	122 263
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	122 263
3.	akciové	38 510	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	38 510	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	38 510	0

Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti k 30.06.2022 a k 31.12.2021

Č. riad.	7.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2022	31.12.2021
1.	do jedného mesiaca	-	-
2.	do troch mesiacov	38 510	122 263
3.	do šiestich mesiacov	-	-
4.	do jedného roka	-	-
5.	nad jeden rok	-	-
	Spolu	38 510	122 263

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .**7. Ostatné závazky (riadok 37 súvahy)**

Č.r.	6. Ostatné závazky	30.06.2022	31.12.2021
1.	Závazky voči depozitárovi	8 032	7 994
2.	Daň vyberaná zrážkou	105	698
3.	Závazky z obchodného styku	0	
4.	Závazky voči auditorovi	0	12 480
5.	Závazky - rámcova zmluva na kolaterál	0	
6.	Závazky - nároky exekútorov	646	646
7.	Spolu	8 783	21 819

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

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)

Č.r.	Položka	30.06.2021	31.12.2020
1.	Stav k 1. 1. 2022	40 817 049	33 627 831
2.	Prírastky	8 863 184	8 372 053
3.	Úbytky	(783 638)	(1 182 835)
4.	Stav k 30.06.2021	48 896 595	40 817 049

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

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

Poznámky k výkazu ziskov a strát

1. Výnosy z úrokov

Č.r.	1.1. Úroky	30.06.2022	31.12.2021
1.	Bežné účty		
2.	Reverzné repoobchody	0	-
3.	Vklady v bankách	169	-
4.	Dlhové cenné papiere	85 797	192 236
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	0	-
	Spolu	85 966	192 236

2. Výnosy z podielových listov

Č.r.	2. Výnosy podielových listov	30.06.2022	31.12.2021
1.	Otvorené podielové fondy	(6 038 491)	3 977 662
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	6 038 491	3 977 662

3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku

Č.r.	3. Dividendy	30.06.2022	31.12.2021
1.	EUR	168 260	319 421
2.	USD	56 476	193 547
3.	JPY		-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu:	224 736	512 968

4. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Č.r.	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	30.06.2022	31.12.2021
1.	Akcie	(218 280)	259 290
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(300 603)	(876)
4.	Bonusový certifikát	103 696	249 186
	Spolu	(415 187)	(507 600)

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

5. Zisk/strata z operácií s devízami

Čr.	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	30.06.2021	31.12.2020
1.	EUR	-	-
2.	USD	810 383	639 101
3.	JPY	-	-
4.	BRL	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	9 460	84 996
8.	PLN	-	-
9.	TRY	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	819 843	724 097

6. Zisk/strata z derivátov

Č. r.	6./e. Zisk/strata z derivátov	30.06.2022	31.12.2021
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom		
2.	menové		(150 492)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom		(150 492)
3.	akciové	(386 103)	
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	(386 103)	
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	(386 103)	(150 492)

8. Zisk/strata z operácií s iným majetkom

Č. riad.	7./f Zisk/strata z operácií s iným majetkom	30.06.2022	31.12.2021
1.	Ostatné výnosy-odstupné a prechody do iných DDS	12 707	15 004
	Spolu	12 707	15 004

i. Bankové odplaty a poplatky

Č.r.	i. Bankové poplatky a iné poplatky	30.06.2022	31.12.2021
1.	Bankové poplatky	(95)	(463)
2.	Burzové poplatky		
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(8 217)	(18 128)
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(45)	(45)
	Spolu	(8 357)	(18 636)

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .**k. Náklady na odplatu za správu fondu a služby depozitára**

Č.r.	k. Náklady na:	30.06.2022	31.12.2021
k.1	Náklady na odplatu za správu fondu	(268 197)	(483 250)
k.2	Náklady za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(19 691)	(454 306)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(21 271)	(14 383)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(12 480)
III.	Spolu:	(309 159)	(964 419)

A. Zisk alebo strata

Za 6 mesiacov roka 2022 spoločnosť dosiahla v akciovom príspevkovom d.d.f. startu vo výške 6 014 046,35 eur.

F. Prehľad o iných aktívach (podsúvaha)

Označenie	Položka iných aktív	30.06.2022	31.12.2021
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov	-	-
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov	4 517 988	1 657 825
4.	Pohľadávky z európskych opcíí	-	-
5.	Pohľadávky z amerických opcíí	-	-
6.	Pohľadávky z bankových záruk	-	-
7.	Pohľadávky z ručenia	-	-
8.	Pohľadávky zo záložných práv	-	-
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva	-	-
10.	Práva k cudzím veciam a právam	-	-
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	-	-
12.	Hodnoty odovzdané do správy	-	-
13.	Hodnoty v evidencii	-	-
	Iné aktíva spolu	4 517 988	1 657 825

Prehľad o iných pasívach (podsúvaha)

Označenie	Položka iných pasív	30.06.2022	31.12.2021
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Závazky zo spotových obchodov	-	-
3.	Závazky z termínovaných obchodov	4 517 988	1 657 825
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	-	-
	Iné pasíva spolu	4 517 988	1 657 825

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 30. júnu 2022

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
Aktíva				
Dlhopisy	6 175 370	385 652	1 853 743	8 414 765
Podielové listy	24 930 860	7 420 069	-	32 350 929
Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	275 789	622 353		898 142
Krátkodobé pohľadávky		-	-	0
Deriváty	-		-	0
Peňažné prostriedky a ekv., ostatný majet.	764 264	501 180	41 522	1 306 966
Ostatný majetok	4 108			4 108
Aktíva spolu	32 150 391	8 929 254	1 895 265	42 974 910
Pasíva				
Závazky z ukončenia účasti	1 402			1 402
Závazky voči správcovskej spoločnosti	43 666	-	-	43 666
Deriváty	1 830	36 680	-	38 510
Repoobchody	-	-	-	-
Ostatné záväzky	8 783	-	-	8 783
Účty účastníkov sporenia	48 896 595	-	-	48 896 595
Zisk/strata fondu	(6 014 046)	-	-	(6 014 046)
Pasíva spolu	42 938 230	-	-	42 974 910

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2021

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
Aktíva				
Dlhopisy	7 388 597	354 112	1 918 704	9 661 413
Podielové listy	26 076 154	8 323 547	-	34 399 701
Akcie	112 365	554 452		666 817
Krátkodobé pohľadávky		-	-	0
Deriváty	-		-	0
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	724 885	182 911	2 382	910 178
Ostatný majetok	147 867			147 867
Aktíva spolu	34 449 868	9 415 022	1 921 085	45 785 976
Pasíva				
Závazky z ukončenia účasti	1 402			1 402
Závazky voči správcovskej spoločnosti	51 641	-		51 641
Deriváty	122 263	-		122 263
Repoobchody	-	-		-
Ostatné záväzky	21 819	-	-	21 819
Účty účastníkov sporenia	40 817 049	-	-	40 817 049
Zisk/strata fondu	4 771 803	-	-	4 771 803
Pasíva spolu	45 663 713	-	-	45 785 976

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f .

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 30. júnu 2022

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy	1 699 819	2 940 073	494 424	2 862 115	418 334		8 414 765
Podielové listy						32 350 929	32 350 929
Akcie						898 142	898 142
Krátkodobé pohľadávky							0
Deriváty							0
Peňažné prostriedky a ekv.	1 306 966						1 306 966
Ostatný majetok	4 108						4 108
Aktíva spolu	3 010 894	2 940 073	494 424	2 862 115	418 334	33 249 071	42 974 910
Pasíva							
Závazky z ukončenia účasti	1401,9						1 402
Závazky voči DDS	43 666						43 666
Deriváty						38 510	38 510
Repoobchody							
Ostatné záväzky	8 783						8 783
Účty účastníkov sporenia						48 896 595	48 896 595
Zisk/strata fondu						(6 014 046)	6 014 046
Pasíva spolu	53 851					42 921 059	42 974 910

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
Aktíva							
Dlhopisy	405 630	2 072 766	4 234 502	2 274 301	674 215		9 661 413
Podielové listy						34 399 701	34 399 701
Akcie						666 817	666 817
Krátkodobé pohľadávky							0
Deriváty							0
Peňažné prostriedky a ekv.	910 178						910 178
Ostatný majetok	147 867						147 867
Aktíva spolu	1 463 675	2 072 766	4 234 502	2 274 301	674 215	35 066 518	45 785 976
Pasíva							
Závazky z ukončenia účasti	1402						1 402
Závazky voči DDS	51 641						51 641
Deriváty						122263	
Repoobchody							
Ostatné záväzky	21 819						21 819
Účty účastníkov sporenia						40 817 049	40 817 049
Zisk/strata fondu						4 771 803	4 771 803
Pasíva spolu	74 861					45 711 115	45 785 976

Informácie o riadení rizík

Spoločnosť pri riadení rizík v doplnkových dôchodkových fondoch postupuje v zmysle platného znenia štatútu doplnkového dôchodkového fondu a zákonom č. 650/2004 Z.z., ďalej sa riadi Smernicou o pracovnom postupe pri riadení rizík v doplnkovom dôchodkovom fonde a Opatrením NBS č. 1/2017 z 30. mája 2017 o rizikách a systéme riadenia rizík, výpočte celkového rizika a rizika protistrany v doplnkovom dôchodkovom fonde.

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý	
d	.	d	.	f

Investičná stratégia akciového príspevkového d.d.f. je rastová a prihliada na účel zriadenia akciového príspevkového d.d.f.. Cieľom investičnej stratégie je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie pri snahe o zachovanie primeranej úrovne rizika. Stratégia predpokladá alokáciu majetku prednostne do akciovej zložky, pričom investovanie do dlhopisovej a peňažnej zložky a alternatívnych investícií bude doplnkové.

Certifikáty sú štruktúrované finančné produkty, ktoré participujú na raste resp. poklese daného podkladových aktív na ktoré sú tieto certifikáty 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.

Doplnková dôchodková spoločnosť investuje majetok v doplnkových dôchodkových fondoch so zásadou obozretného podnikania a v súlade s pravidlami na obmedzenie a rozloženie rizika. Ďalšie obmedzenia a podrobnosti o investičnej stratégii vyplývajú z príslušných právnych predpisov a štatútu fondu. Rizikový profil akciového 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. 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.

Keďže trhovou 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, ktorých hodnotenie vychádza od registrovaných a certifikovaných ratingových agentúr uvedených v zozname ratingových agentúr na webovom sídle NBS.

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý	
d	.	d	.	f

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

Úrokové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúce zo zmeny úrokových sadzieb, ktoré ovplyvňujú hodnoty finančných aktív, prevažne dlhopisových aktív, naviazaných na výnosové krivky. V prípade rastu úrokových sadzieb ceny dlhových cenných papierov klesajú, naopak, v prípade ich poklesu ceny dlhových cenných papierov stúpajú. Ceny dlhových cenných papierov sa pohybujú inverzne voči výnosom. 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 štátutu využívať úrokové deriváty, napr. úrokový swap - IRS, menovo-úrokový swap - CIRS.

Po veľmi turbulentnom minulom roku, ktorý bol ovplyvnený celosvetovou pandémiou, prišlo na rad ďalšie neľahké a turbulentné obdobie. Začiatok roka, ktorý sa niesol v rastovom trende inflácie a eskalácií vzťahov medzi USA/NATO/EÚ s Ruskom mal nakoniec prívlastok „vojnový“ kvôli začatiu ruskej invázie na Ukrajinu. Hoci sa pre rastúcu infláciu a stúpajúce výnosové krivky neočakával práve najľahší pre investorskú obec, vypuknutie vojny tieto makroekonomické problémy ešte viac prehĺbilo a trhy sa prepadli do medvedej nálady. Vysoká inflácia, ktorá vystrkovala rožky už v minulom roku a mala počiatky v obmedzenej ponuke a problémoch v dodávateľských reťazcoch, dosiahla vysoké jednociferné ba dokonca dvojciferné úrovne. Desiatky rokov staré historické maximá inflácie boli prekonané vplyvom prudko rastúcich cien komodít a energií, potravín, bývania ale aj služieb ako post-pandemický efekt ich otvárania. Spočiatku uvádzané vyhlásenia hlavných centrálnych bánk, že vyššia inflácia má len prechodný charakter, viedla nakoniec k agresívnemu rastu hlavných úrokových sadzieb a väčšiny centrálnych bánk z vyspelého sveta na čele s Fedom. Zvlášť s dôrazným zvýšením sadzieb sa prezentovali centrálné banky zo stredoeurópskeho regiónu. Poslednou veľkou centrálnou bankou, ktorá svoje sadzby v prvom polroku nezvýšila bola ECB, u ktorej sa to očakáva hneď na začiatku druhého polroka. Záporne sadzby na krátkej krivke by tak mali byť v eurozóne nateraz minulosťou. Sprisňovanie menových politík však so sebou prinieslo aj strach a obavu z rastu globálnej ekonomiky, dokonca sa čoraz viac spomína stagflácia resp. recesia. Centrálné banky v snahe obmedziť rast inflácie zdražujú peniaze a obmedzujú likviditu (ukončovanie QE programov), čo s vplyvom vojny na Ukrajinu a energetickej krízy povedie k ochladeniu rastu. Kým prvý štvrtrok sa ešte vyznačoval solídnym hospodárskym rastom podporený spotrebiteľským dopytom, firemnými výsledkami a investíciami, v druhom štvrtroku sa už prejavil vplyv vojny a menových politík. Hospodárska aktivita slabla a spotreba domácností klesla. Nálada u spotrebiteľov a podnikateľov dosiahla historické minimá, domácnostiam klesajú disponibilné príjmy a podnikatelia upúšťajú od investícií a obrovskou neznámou je vývoj energetickej krízy v EÚ.

Z pohľadu všeobecného rizika došlo v sledovanom období k jeho výraznému nárastu. Obava z rastúcej inflácie a eskalácia konfliktu s Ruskom síce priniesli nárast volatility na trh už začiatkom roka, ale až samotné vypuknutie vojny na Ukrajinu priniesol znepokojenie a neistotu z ďalšieho vývoja na finančnom trhu. Nárast rizika a volatility ilustrovali výsledky VaR meraní, ktorými odhadujeme s určitou pravdepodobnosťou trhovú stratu portfólia za stanovené obdobie. Hlavným faktorom nárastu hodnôt merania rizikivosti fondov boli vojnový konflikt, obavy z rastúcej inflácie a výnosovej krivky, sprisňovanie menových politík centrálnych bánk s ukončovaním monetárnych stimulov, hroziaca energeticá a potravinová kríza s blížiacou sa hospodárskou recesiou, ktoré sa prejavili hlavne v náraste kreditného, úrokového rizika a akciového rizika.

V sledovanom období došlo k zmenám ratingu / výhľadu u viacerých emitentov. Zmena ratingu súvisela buď s reálnym posúdením fundamentov spoločnosti (posúdenie zadlženosti a kreditné ukazovatele, vývoj marží, tržieb a ziskovosti, vývoj sektoru a makroprostredia, v ktorom spoločnosť pôsobí) / štátu (stav reforiem, stav verejných financií a fiškálna konsolidácia, odolnosť ekonomiky voči externému prostrediu, prílev investícií, nárast verejného dlhu) alebo bola vyvolaná geopolitickou situáciou resp. jednorazovými skutočnosťami (vojna na Ukrajine, pandémia, zahranično- obchodné vzťahy, sankcie západných krajín voči Rusku, politické a vojenské roztržky na blízkom východe).

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý		
d	.	d	.	f	.																							

V priebehu sledovaného obdobia podstúpil fond významné tržové riziká (úrokové, kreditné, menové a akciové). Na zápornom výsledku zhodnotenia mal negatívny vplyv predovšetkým kombinácia mixu akciového a kreditného rizika a čiastočne aj úrokového rizika. Z pohľadu kompozitného ratingu (BB+) radíme majetok, predovšetkým jeho dlhopisovú zložku, do neinvestičného pásma. Otvorenosť majetku na cudziu menu dosahovala k 30.6.2022 28,90 %.

Zvýšenie akciového rizika, ktoré bolo spôsobené hlavne sprísňovaním menovej politiky, vojnou a hrozbou spomalenia globálnej ekonomiky viedla cez zvýšenú nervozitu a nárast volatility akciových titulov k dvojciferným poklesom cien akcií a akciových indexov na globálnych finančných trhoch. Korekciu akciového trhu s medvedou náladou a nízkymi cenami akciových aktív využila spoločnosť na zvýšenie podielu akciovej zložky na majetku fondu.

Zhoršenie tržových podmienok a makroekonomickej situácie sa postupne začalo premietiť do nárastu kreditného rizika v podobe nárastu rizikových prirážok a to predovšetkým u emitentov s nižším ratingovým stupňom a zo sektorov najviac zasiahnutých pandémiou, u ktorých slabšie podnikové fundamenty v kombinácii s rastom nákladov na financovanie sa zhoršili ich kreditné metríky.

Aj u dlhopisovej zložky, ktorá tvorí necelú tretinu majetku fondu, bol vplyv nárastu výnosových kriviek citeľný kvôli normalizácii monetárnych politík z dôvodu prudkého rastu inflácie. K rastu inflácie, ktorá započala ešte v minulom roku, sa postupne nabaľovali ďalšie riziká, ktoré ešte viac priliali olej do ohňa ako vojna a z nej vyplývajúce komoditné a energetické šoky, čoho výsledkom bol trojciferný rast výnosových kriviek (v bps.) v EUR, USD a CZK a agresívne sprísňovanie menových politík. Vysokú infláciu v eurozóne tlačil nahor aj oslabujúci kurz EUR.

Menové riziko ako jediný rizikový faktor dosiahol kladný príspevok k zhodnoteniu fondu, predovšetkým vďaka posilneniu USD voči EUR. Fond zvýšil menovú expozíciu na cudzie meny, obzvlášť v USD.

Riadenie rizík vo fonde je náročné na jeho sledovanie a eliminovanie. Spoločnosť pri riadení fondov neustále prehodnocuje prístup k riziku vzhľadom na vzniknuté situácie. Prísnejšie interné limity v porovnaní so zákonnými, preferencia defenzívnych spoločností resp. spoločností so štátnou účasťou alebo diverzifikácia cez ETF by mohli byť práve takými opatreniami, ktoré budú účinne eliminovať špecifické riziká vo fondoch.

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).

Informácie o následných udalostiach

Prebiehajúca vojenská operácia na Ukrajine a súvisiace sankcie namierené proti Ruskej federácii môžu mať dopad na európske hospodárstvo a na celý svet. Fond nemá žiadnu priamu expozíciu voči Ukrajine, Rusku ani Bielorusku ani voči emitentom týchto krajín. Dopad na všeobecnú ekonomickú situáciu a globálne finančné trhy si však môže vyžadovať prehodnotenie určitých predpokladov a odhadov. Táto záležitosť môže viesť k významným úpravám účtovnej hodnoty určitých 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. 06. 2022 nenastali žiadne také udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva fondu, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.