Príloha č. 1 k opatreniu č. MF/013724/2018-74

ÚČ FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
k 30. 6. 2023

LEI
3157 00P34RA0XXMF6004

Daňové identifikačné číslo
2022311852

Účtovná závierka
[ ] riadna
[ ] mimoriadna [ ] schválená
[x] priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2023
do	06	2023

IČO
36718556

SK NACE
65 30 0

Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (mesiac rok)

od	01	2022
do	12	2022

Priložené súčasti účtovnej závierky
[x] Súvaha (ÚČ FOND 1-02) [x] Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02) [x] Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti
STABILITA, d. d. s., a. s.

Názov spravovaného fondu
Stabilita výplatný d. d. f.,
STABILITA, d. d. s., a. s.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo
BAČÍKOVA 5

PSČ
04001

Obec
KOŠICE

Smerové číslo telefónu
0055

Telefón
7279827

Fax

E-mail
bachledova@stabilita.sk

Zostavená dňa: 25. 8. 2023	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa:	

LEI

3	1	5	7	0	0	P	3	4	R	A	0	X	X	M	F	6	0	0	4

ÚČ FOND 1-02

S	t	a	b	i	l	i	t	a		v	ý	p	l	a	t	n	ý		d	.	d	.	f	.,					
S	T	A	B	I	L	I	T	A	,	d.	d.	s.,		a.	s.														

S Ú V A H A k 30. 6. 2023
v eurách

Ozna čenie	POLOŽKA	Číslo riadku	30.06.2023	31.12.2022
a	b		1	1
x	**Aktíva**		x	x
I.	**Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)**	1	**32 179 529**	**29 699 342**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	-	-
a)	bez kupónov	3	-	-
b)	s kupónmi	4	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	16 525 379	15 242 160
a)	bez kupónov	6		
b)	s kupónmi	7	16 525 379	15 242 160
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	-	-
a)	obchodovateľné akcie	9	-	-
b)	neobchodovateľné akcie	10	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cen. papierov	11	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obch. spoločnostiach	12	-	-
4.	Podielové listy	13	12 725 211	12 603 847
a)	otvorených podielových fondov	14	12 725 211	12 603 847
b)	ostatné	15	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	2 217 649	1 152 802
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	2 200 000	1 150 000
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	18	-	-
c)	iné	19	17 649	2 802
d)	obrátené repoobchody	20	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	711 290	700 532
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	711 290	700 532
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	**85 766**	**233 027**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	85 766	214 435
10.	Ostatný majetok	28		18 593
	Aktíva spolu	29	**32 265 295**	**29 932 369**

LEI **ÚČ FOND 1-02**

3 1 5 7 0 0 P 3 4 R A 0 X X M F 6 0 0 4

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

S Ú V A H A k 30. 6. 2023
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	30.06.2023	31.12.2022
a	**b**		**1**	**1**
x	**Pasíva**		x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 7)	30	114 110	115 424
1.	Záväzky voči bankám	31		
2.	Záväzky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	32	79 006	75 650
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	33	16 085	14 946
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35	-	-
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	36	-	-
7.	Ostatné záväzky	37	19 019	24 828
II.	Vlastné imanie	38	32 151 185	29 816 945
8.	Podielové listy/dôchodkové jednotky/doplnkové dôchodkové jednotky	39	31 548 019	33 411 815
a)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	40	603 166	(3 594 870)
	Pasíva spolu	41	**32 265 295**	**29 932 369**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách

za 6 mesiacov roka 2023

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Obdobie od 1.1.2023 - 30.6.2023	Obdobie od 1.1.2022 - 31.12. 2022
a	b		1	1
1.	Výnosy z úrokov	1	206 563	334 417
1.1.	úroky	2	206 563	334 417
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	121 363	(1 656 738)
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	62 599	81 910
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	62 599	81 910
3.2.	výsledok zaistenia	8	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	307 311	(2 159 218)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	16 685	24 658
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		
7./f.	Zisk/strata z operáciami s dramými kovmi	12	0	0
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13	1	8
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	14	**714 522**	**(3 374 962)**
h.	Transakčné náklady	15	(186)	(742)
i.	Bankové a iné poplatky	16	(3 459)	(6 149)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	17	**710 877**	**(3 381 853)**
j.	Náklady na financovanie fondu	18	-	-
j.1.	náklady na úroky	19	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	21	-	-
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	22	**710 877**	**(3 381 853)**
k.	Náklady na:	23		(175 695)
k.1.	odplatu za správu fondu	24	(93 279)	(175 695)
k.2.	odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	(14 432)	(28 595)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	-	(8 726)
A.	**Zisk alebo strata**	**28**	**603 166**	**(3 594 870)**

POZNÁMKY
riadnej účtovnej závierky zostavenej k 30. júnu 2023
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 Výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len „výplatný 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 Bačíkova 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 číslo 1407/V. Spoločnosť je právnym nástupcom Doplnkovej dôchodkovej poisťovne Stabilita, so sídlom Bačíkova 5, 041 48 Košice, IČO 31 262 368 a vznikla na základe prechodu majetku tejto spoločnosti a v súlade s delimitáciou majetku a záväzkov Doplnkovej dôchodkovej poisťovne ku dňu 1. 4. 2007.

Činnosť spoločnosti pri správe výplatného dôchodkového fondu je upravená zákonom č. 650/2004 Z.z., štatútom fondu a inými všeobecne záväznými právnymi predpismi.

Výplatný dôchodkový fond nie je právnickou osobou, vytvára sa na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu. Majetok vo fonde nie je súčasťou majetku spoločnosti, eviduje sa oddelene od majetku a hospodárenia spoločnosti a od majetku a hospodárenia s majetkom v inom doplnkovom dôchodkovom fonde, ktorý spoločnosť spravuje.

Štatút výplatného dôchodkového fondu bol schválený správnou radou DDP Stabilita a podpísaný členmi predstavenstva 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 o DDS, 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 uznesením č. 14 dňa 13. 5. 2008 v súlade s rozhodnutím NBS zo dňa 15. 4. 2008 OPK 3842/2008-PLP. 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). Tento Štatút bol schválený Valným zhromaždením dňa 10. marca 2009, v súlade s rozhodnutím NBS zo dňa 4. 3. 2009 č. OPK-2862-1/2009. Spoločnosť zaviedla doplnkovú dôchodkovú jednotku od 1. 6. 2009, hodnotiacim obdobím sa stal jeden kalendárny deň.

Dňa 26. 1. 2010 došlo k zmene štatútov v súvislosti s novelou zákona č. 650/2004 Z. z. , ktorá sa dotýkala najmä zabezpečenia odbornej starostlivosti zamestnancov, zavedenia limitu pre výšku poplatkov za správu fondov, a zavedenia odplaty za zhodnotenie majetku vo fondoch. 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-1474-1-2010.

Dňa 11. 5. 2010 došlo k zmene štatútu v súvislosti s investovaním a hodnotením rizika spojeného s investovaním v doplnkových dôchodkových fondoch. Štatút bol schválený riadnym valným zhromaždením dňa 11. 5. 2010 v súlade s rozhodnutím NBS zo dňa 6. 5. 2010 č. OPK-5081-1-2010.

Dňa 11.12.2014 došlo k zmene štatútu v súvislosti s investovaním a hodnotením rizika spojeného s investovaním v doplnkových dôchodkových fondoch. Štatút bol schválený riadnym 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 č. 650/2004 Z.z. vyhlasuje, že skutočnosti uvedené v Štatúte sú aktuálne, úplné a pravdivé.

Dňa 3. 11. 2022 bol schválený mimoriadnym valným zhromaždením Štatút č 9/2023, ktorým sa zmenila investičná stratégia a rizikový profil výplatného d.d.fondu.

Depozitárom výplatného doplnkového 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.

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 vo výplatnom dôchodkovom fonde samostatne, vo svojom mene a v záujme poberateľov dávok, za predpokladu svojho nepretržitého trvania.

Investovanie vo výplatnom dôchodkovom fonde sa riadi spôsobom, vymedzeným zákonom č. 650/2004 Z.z. a štatútom fondu, založenom na princípe obmedzenia a rozloženia rizika, pričom majetok môže byť použitý iba s cieľom zabezpečiť riadne a bezpečné investovanie a ochranu poberateľov dávok doplnkového dôchodkového sporenia.

Investičná stratégia výplatného dôchodkového fondu je konzervatívna, prihliada na účel zriadenia fondu, ktorým je zabezpečenie zdrojov na úhradu dávok, čo vyžaduje investovať do takých aktív, ktoré zabezpečia nielen zhodnotenie majetku, ale aj jeho likviditu zohľadňujúcu priebežné vyplácanie dávok v súlade s platnými dávkovými schémami. Cieľom investičnej stratégie je dosiahnuť dlhodobý kapitálový výnos pri nízkej úrovni rizika s tým, že stratégia je založená na alokácii investovaného majetku medzi dlhopisovú a peňažnú zložku. Prostriedky sú prevažne investované na peňažnom a kapitálovom trhu do cenných papierov, termínovaných vkladov a iných nástrojov s vopred stanoveným úrokom.

Spoločnosť môže v zmysle § 53 a) ods. 6 zákona č. 650/2004 Z.z. investovať majetok do dlhopisov, dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, vkladov na bežných účtoch a na vkladových účtoch, podielových listov otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov alebo cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania investujúcich prevažne do dlhopisov a dlhových cenných papierov, finančných derivátov určených na obmedzenie devízového rizika, ak tieto obchody slúžia na zmierňovanie rizika zo zmeny kurzov cudzích mien a na udržanie hodnoty podkladového aktíva v majetku tohto fondu. V zmysle § 53 a) ods. 7 zákona č. 650/2004 Z.z., majetok vo výplatnom dôchodkovom fonde musí byť v plnej výške zabezpečený voči devízovému riziku.

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

Priebežná závierka k 30. 6. 2023 pozostáva zo súvahy, výkazu ziskov a strát a poznámok k jednotlivým položkám účtovnej závierky za obdobie od 1. 1. 2023 do 30. 06. 2023, ktorá bola zostavená v súlade s Opatrením MF SR z 13. decembra 2018 MF/013724/2018-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie MF SR z 13. decembra 2007 MF/25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z 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

Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s, a.s. spravuje doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s. so sídlom v Košiciach Bačíkova ulica č. 5, IČO 36 718 556.

Depozitárom výplatného 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.

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. 6. 2023

Meno	*funkcia k 30. 6. 2023*
JUDr. Marián Melichárek	predseda
Ing. Martin Pivarči	podpredseda
Ing. Viliam Markócsy	člen

B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

B1) Informácie o nepretržitom trvaní doplnkového dôchodkového fondu

Táto účtovná závierka je zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania výplatného 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 2022, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022.

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

Spoločnosť postupuje pri zostavovaní účtovnej závierky v zmysle zákona o účtovníctve, pri uzatváraní účtovných kníh 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 poberateľov dávok 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 poberateľov v dôsledku nesprávneho výkonu činnosti spoločnosti.

- Zásady hospodárenia s majetkom vo výplatnom dôchodkovom fonde

Spoločnosť vykonáva správu majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde samostatne, vo svojom mene a v záujme poberateľov dávok. Pri výkone svojej činnosti koná čestne a poctivo, vyhýba sa konfliktu záujmov, uplatňuje vo vzťahu k poberateľovi princíp rovnakého zaobchádzania. Vedie za seba a za jednotlivé fondy samostatné účtovníctvo, zostavuje samostatné účtovné závierky, ktoré musia byť overené nezávislým audítorom. V zmysle §32 odst. 8 zákona č. 650/2004 Z.z., spoločnosť nesmie použiť majetok na krytie alebo úhradu záväzkov, ktoré bezprostredne nesúvisia s činnosťou spojenou so správou tohto majetku a s nakladaním s ním.

B3) Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím a 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.

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 dlhový 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 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 kvalifikovaný odhad, v ktorom sa použije vnútorná miera návratnosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa.

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky spoločnosť oceňuje cenné papiere reálnou hodnotou v súlade so štatútom doplnkového dôchodkového fondu, zákonom č. 650/2004 Z.z., Opatrením 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 2012 o metódach a postupoch určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde).

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

Teoretickou cenou finančného nástroja sa rozumie kvalifikovaný odhad ceny finančného nástroja, ktorý sa nachádza v portfóliu dôchodkového fondu, určený definovaným spôsobom, alebo výpočtom podľa ustanovení Opatrenia 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 2012 o metódach a postupoch určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde).

- krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú zostatky na termínovaných vkladoch v jednotlivých bankách, s termínom splatnosti do 1 roka vrátane. Úroky z termínovaných vkladov sú časovo rozlišované a účtované do období, s ktorými časovo a vecne súvisia. Výnosy, ktoré budú prijaté v budúcnosti, sa časovo rozlišujú ako príjmy budúcich období.

- deriváty

Derivát je finančný nástroj, ktorého účelom je získať v deň jeho vyrovnania z rozdielu medzi dohodnutou cenou podkladového nástroja a reálnou hodnotou podkladového nástroja, nevyžaduje žiadnu počiatočnú investíciu alebo vyžaduje počiatočnú investíciu podstatne nižšiu ako pri iných druhoch finančných nástrojov, u ktorých sa očakáva podobná reakcia na zmenu trhových činiteľov, a jeho vyrovnanie je dohodnuté k budúcemu 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“.

- peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažnými prostriedkami sú peňažné prostriedky v banke alebo v 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 a 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 sporiteľov, 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, patria tu poplatky banke za vedenie účtu, zrážková daň z vyplatených dávok a odplata za audit fondu.

- účty poberateľov dávok

Výplatný dôchodkový fond účtuje o pohyboch na osobných účtoch poberateľov dávok na účtoch skupiny 56 Osobné účty poberateľov dávok. Podrobný pohyb zachytáva Prehľad o zmenách v čistom majetku doplnkového dôchodkového fondu.

B5) Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu

Deň uskutočnenia účtovného prípade 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 vyrovnaný.
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, účtuje sa o cennom papier ako o prevedenom už v deň uzavretia obchodu (účtovníctvo obchodného dňa – trade date accounting).

Ostatné doplňujúce informácie

Odplata za správu majetku doplnkovej dôchodkovej spoločnosti

Spoločnosť má nárok na odplatu za správu výplatného doplnkového dôchodkového fondu. Táto odplata nesmie presiahnuť za jeden rok správy 0,60% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku fondu.
Odplatu za správu doplnkový dôchodkový fond účtuje denne, vo výkaze Ziskov a strát je zúčtovaná v položke „Náklady na odplatu a správu fondu“. Odplata za správu fondu sa platí mesačne a to za ukončený kalendárny mesiac správy. Výplatný doplnkový dôchodkový fond nemá nárok na odplatu za zhodnotenie majetku vo fonde.

Odplata za výkon činnosti depozitára

Majetok v doplnkovom 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:

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

Výška odplaty sa vypočíta na dennej báze, a to alikvotne z celkovej výšky čistej hodnoty majetku všetkých fondov, ktoré spravuje spoločnosť .

Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu

Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu zobrazuje zmeny hodnoty majetku vo fonde udáva 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 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 I. polroka 2023 sa vo fonde nevyskytoval žiaden majetok, ktorý by oprávňoval spoločnosť vykazovať opravné položky, prípadne rezervy.

Daň z príjmov v doplnkovom dôchodkovom fonde

Doplnkový dôchodkový fond nie je v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. § 12 odst. 1) platiteľom dane z príjmu. Pri výplate dávok z výplatného dôchodkového fondu však v zmysle vyššie uvedeného zákona § 43 spoločnosť vykonáva zrážku dane. Základom dane pre daň vyberanú zrážkou je plnenie znížené o zaplatené príspevky.

Zásady pri vykonávaní správy majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde

Doplnková dôchodková spoločnosť má nárok za podmienok stanovených zákonom č. 650/2004 Z.z.vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde nárok na:

odplatu za správu doplnkového dôchodkového fondu

V zmysle § 35 v súvislosti s doplnkovým dôchodkovým sporením sa môžu z majetku fondu uhrádzať len:

a) dane vzťahujúce sa na majetok fondu,
b) pomerná časť odplaty za výkon činnosti depozitára,
c) poplatky subjektu vykonávajúcemu vyrovnanie obchodov s cennými papiermi, poplatky za bežné a vkladové účty,
d) poplatky obchodníkovi s cennými papiermi a zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi,
e) poplatky centrálnemu depozitárovi,
f) odplata audítorovi za overenie účtovnej závierky fondu.

Výnosy z majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde sú tvorené najmä z výnosov z cenných papierov, prijatých úrokov z vkladových účtov v bankách a z výnosov z operácií na finančnom trhu. Spôsob a možnosti investovania majetku sú stanovené v § 53 a.,b. zákona č. 650/2004 Z.z. . Spoločnosť musí dodržiavať limity a obmedzenia týkajúce sa majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde, ktoré sa ale nepoužijú na obdobie prvých dvanástich mesiacov od nadobudnutia právoplatnosti rozhodnutia Národnej banky Slovenska o udelení povolenia alebo jeho zmeny týkajúcej sa správy dôchodkového fondu. Majetok vo výplatnom dôchodkovom fonde nemusí byť v plnej

výške zabezpečený voči menovému riziku. Majetok v výplatnom dôchodkovom fonde, ktorý nie je zabezpečený voči menovému riziku môže tvoriť najviac 5% čistej hodnoty vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde.

Ku dňu účtovnej závierky spoločnosť dodržiavala všetky stanovené limity a obmedzenia pri spravovaní majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde.

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

Pohľadávky a záväzky vo výplatnom 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 P 3 4 R A 0 X X M F 6 0 0 4

Stabiliita výplatný d. d. f.,
STABILITA, d. d. s., a. s.

C. Prehľad o peňažných tokoch za obdobie od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023

Označenie	Položky	Obdobie od 01.01.2023 do 30. 6. 2023	Obdobie od 01.01.2022 - 31.12.2022
x	**Peňažný tok z prevádzkovej činnosti**	**x**	**x**
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	206 563	334 417
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(13 121)	4 075
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(111 422)	(219 908)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	3 471	12 037
5.	Výnosy z dividend(+)	62 599	81 910
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)		
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	3 380 741	4 321 772
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(2 469 717)	(5 130 299)
10.	Zmena satvu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
11.	Výnosy z odpísaných pohľadávok (+)		
12.	Náklady na dodávateľov (-)		
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+/-)		
14.	*Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)*		
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	9 938	7 781
I.	*Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti*	1 069 052	**(588 215)**
x	**Peňažný tok z investičnej činnosti**		
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)		
17.	Zmena stavu záväzkov z obstarania nehnuteľností (+/-)		
18.	Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
19.	Zmena stavu pohľadávok na dividenty z realitných spoločností (+/-)		
20.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(2 928 939)	(1 853 334)
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(2 928 939)	(1 853 334)
x	**Peňažný tok z finančnej činnosti**		
21.	Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	12 839 004	15 490 926
22.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(11 107 930)	(13 469 358)
23.	Zmena staveu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)		
24.	Dedičstvá (-)		
25.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)		
26.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)		
27.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
28.	Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
29.	Zmena stavu záväzkov za úroky za dlhodobé úroky (+/-)		
III.	**Čistý peňažný tok z finančnej činnosti**	**1 731 074**	**2 021 568**
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriekdy v cudzej m.	**144**	**73**
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	**(128 668)**	**(419 909)**
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	214 435	634 344
VII.	**peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.**	**85 767**	**214 435**

D. Prehľad o zmenách v čistom majetku za obdobie od 01.01.2023 do 30. 6. 2023

Ozna-čenie	POLOŽKA	Obdobie od 01.01.2023 - 30. 6. 2023	Obdobie od 01.01.2022 - 31.12.2022
a	b	1	1
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**29 816 945**	**31 390 248**
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	826 188 099	770 460 958
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /DDJ	0,036090	0,040743
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	12 839 004	15 490 926
2.	Zisk alebo strata fondu	603 166	(3 594 870)
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 dopl nkové dôchodkové jednotky	(11 107 930)	(13 469 358)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**2 334 240**	**(1 573 303)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**32 151 185**	**29 816 945**
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	873 442 996	826 188 099
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /jednej DDJ	0,036810	0,036090

Čistý majetok na začiatku obdobia je majetok poberateľov dávok k 1.1. 2023.

Upísané príspevky predstavujú prevedené kontá účastníkov sporenia, ktorí sa stali od určitého dátumu poberateľmi dávok. V prípade požiadania o dávku sa majetok, zodpovedajúci aktuálnej hodnote osobného účtu účastníka prevedie do výplatného dôchodkového fondu. Hodnota účtu je znížená o jednorazové vyrovnanie, ak oň účastník požiadal. Hodnotiacim obdobím je jeden kalendárny deň. Výška podielu poberateľa dávky na výnose z investovania majetku sa uvádza na osobnom účte k poslednému dňu hodnotiaceho obdobia v eurách. Podiel účastníka na majetku evidovaný na jeho osobnom účte sa uvádza v počte doplnkových dôchodkových jednotiek, v hodnote doplnkovej dôchodkovej jednotky a v eurách.
Doplnková dôchodková jednotka evidovaná na osobnom účte poberateľa 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.

E. Poznámky k položkám súvahy a k výkazu ziskov a strát

Aktíva

1. Cenné papiere (riadok 1 až 15 súvahy)

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa jednotlivých mien k 30. 6. 2023 a k 31.12. 2022

Číslo riadku	Dlhopisy podľa meny oceňované reálnou hodnotou	30.06.2023	31.12.2022
1.	Dlhopisy denominované v EUR	15 415 251	14 184 747
2.	Dlhopisy denominované v CZK	1 110 128	1 057 413
3	Dlhopisy denominované v PLN		
3	**Spolu:**	**16 525 379**	**15 242 160**

Štruktúra dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 30. 6. 2023 a k 31.12. 2022

Číslo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov		-
6.	Do piatich rokov	4 678 644	2 567 142
7.	Nad päť rokov	10 736 607	11 617 605
	Spolu	**15 415 251**	**14 184 747**

Štruktúra dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 30. 6. 2023 a k 31.12. 2022

Číslo riadku	2.I. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
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	1 110 128	1 057 413
	Spolu	**1 110 128**	**1 057 413**

Štruktúra dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti k 30. 6. 2023 a k 31.12.2022

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca	315 522	-
2.	Do troch mesiacov	1 124 396	
3.	Do šiestich mesiacov	500 590	1 746 139
4.	Do jedného roka	1 429 512	1 906 990
5.	Do dvoch rokov	2 876 422	2 577 225
6.	Do piatich rokov	8 597 205	7 405 007
7.	Nad päť rokov	571 604	549 386
	Spolu	**15 415 251**	**14 184 747**

Štruktúra dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti k 30. 6. 2023 a k 31.12.2022

Číslo riadku	2.II. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	1 110 128	-
4.	Do jedného roka	-	1 057 413
5.	Do dvoch rokov		-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**1 110 128**	**1 057 413**

Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou podľa druhov k 30. 6. 2023 a k 31.12.2022

Číslo riadku	2.III. EUR dlhopisy oceňované RH	Stav k 30. 6. 2023	Stav k 31.12.2022
a.	*Dlhopisy bez kupónov*	*304 106*	-
a.1	nezaložené	304 106	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	*Dlhopisy s kupónmi*	*15 111 145*	*14 184 747*
b.1.	nezaložené	15 111 145	14 184 747
b.2.	založené v repoobchodoch		
b.3.	založené		
	Spolu	**15 415 251**	**14 184 747**

Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou podľa druhov k 30. 6. 2023 a k 31.12.2022

Číslo riadku	2.III. CZK dlhopisy oceňované RH	Stav k 30. 6. 2023	Stav k 31.12.2022
a.	*Dlhopisy bez kupónov*	-	-
a.1	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	*Dlhopisy s kupónmi*	*1 110 128*	*1 057 413*
b.1.	nezaložené	*1 110 128*	*1 057 413*
b.2.	založené v repoobchodoch		
b.3.	založené		
	Spolu	**1 110 128**	**1 057 413**

Štruktúra portfólia podielových listov podľa druhov k 30. 6. 2023 a k 31.12.2022

Č.r.	4.I. Podielové listy	30.06.2023	31.12.2022
1.	PL otovrených podielových fondov	12 725 211	12 603 847
1.1.	nezaložené	12 725 211	12 603 847
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	podielové listy ostatné		
2.1.	nezaložené		
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	Spolu:	**12 725 211**	**12 603 847**

Č.r.	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.06.2023	31.12.2022
1.	EUR	12 725 211	12 603 847
2.	USD		
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu:	**12 725 211**	**12 603 847**

5. Krátkodobé pohľadávky (riadok 16 súvahy)

Krátkodobé pohľadávky sú tvorené termínovanými vkladmi v bankách, splatných do 1 roka.

Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti k 30. 6. 2023 a k 31.12. 2022

Číslo riadku	5.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	do jedného mesiaca	-	500 865
2.	do troch mesicov	-	350 675
3.	do šiestich mesiacov	-	
4.	do jedného roka	2 217 649	301 262
	Spolu:	**2 217 649**	**1 152 802**

6. Dlhodobé pohľadávky

Dlhodobé pohľadávky sú tvorené termínovanými vkladmi v bankách, splatných viac ako 1 rok.

Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti k 30. 6. 2023 a k 31. 12. 2022

Číslo riadku	6.I. EUR Dlhodobé pohľadávky	30.06.2023	31.12.2022
1.	TV_CSOB_3,04_161224_VF	711 290	700532
	Spolu:	**711 290**	**700 532**

9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Položka peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov pozostáva zo zostatkov na účtoch v bankách v jednotlivých menách k 30. júnu 2023.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 30. 6. 2023 a k 31.12.2022

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v EUR	30.06.2023	31.12.2022
1.	Bežné účty	85 766	209 430
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace	-	-
	Medzisúčet súvaha	**85 766**	**209 430**
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	**85 766**	**209 430**

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v CZK	30.06.2023	31.12.2022
1.	Bežné účty	-	5 005
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace	-	-
	Medzisúčet súvaha	**-**	**5 005**
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu		**5 005**

PASÍVA

2. Záväzky z ukončenia sporenia (riadok 32 súvahy)

Č.r.	2. Záväzky z vrátenia podielov/ukončenia sporenia	30.06.2023	31.12.2022
1.	Záväzky z ukončenia sporenia/účasti	79 006	75 650
2.	**Záväzky z vrátenia podielov**	**79 006**	**75 650**

3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti (riadok 33 súvahy)

Č.r.	3. Záväzky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	16 085	14 946
2.	**Spolu**	**16 085**	**14 946**

7. Ostatné záväzky (riadok 37 súvahy)

Č.r.	6. Ostatné záväzky	30.06.2023	31.12.2022
1.	Záväzky voči depozitárovi	5 965	5 908
2.	Daň vyberaná zrážkou	9 938	7 781
3.	Záväzky voči audítorom	-	8 726
4.	Záväzky z obchodného styku	-	0
5.	Záväzky voči exekútorom	3 115	2 412
	Spolu	**19 019**	**24 828**

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 a záväzky voči exekútorovi.

8. Podielové listy/doplnkové dôchodkové jednotky (riadok 39 súvahy)

Položka	30.06.2023	31.12.2022
Stav k 1. 1.:	33 411 816	31 575 860
Prírastky	9 244 133	15 305 314
Úbytky	(11 107 930)	(13 469 358)
Stav k 30. 06. 2023 a k 31.12. 2022:	**31 548 019**	**33 411 816**

Položka „prírastky na osobných účtoch“ predstavuje presunuté príspevky účastníkov a ich zamestnávateľov z iných fondov 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 výplatného 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	30.06.2023	31.12.2022
1.	Bežné účty	-	-
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	32 237	3 714
4.	Dlhové cenné papiere	174 326	330 703
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**206 563**	**334 417**

2.Výnosy z podielových listov

Č.r.	Výnosy podielových listov	30.06.2023	31.12.2022
1.	Otvorené podielové fondy	121 363	(1 656 738)
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy		
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľnosti		
		-	-
	Spolu	**121 363**	**(1 656 738)**

3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku

Č.r.	3. Dividendy	30.06.2023	31.12.2022
1.	EUR	62 599	81 910
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu:	**62 599**	**81 910**

4. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi

Č.r.	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	30.06.2023	31.12.2022
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papeire	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	307 311	(2 159 218)
	Spolu	**307 311**	**(2 159 218)**

5. Zisk/strata z operácií s devízami

Čr.	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	30.06.2023	31.12.2022
1.	EUR	-	-
2.	USD		
3.	JPY	-	-
4.	BRL	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	16 685	24 658
8.	PLN	-	-
9.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**16 685**	**24 658**

8. Zisk/strata z operácií s iným majetkom

Č. riad.	7./f Zisk/strata z operácií s iným majetkom	30.06.2023	31.12.2022
1.	Ostatné výnosy-odstupné a prechody do iných DDS	1	8
	Spolu	**1**	**8**

i. Bankové a iné poplatky

Č.r.	i. Bankové poplatky a iné poplatky	30.06.2023	31.12.2022
1.	Bankové poplatky	(3 459)	(6 325)
2.	Burzové poplatky		
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(141)	(697)
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(45)	(45)
	Spolu	**(3 645)**	**(7 067)**

k. Náklady na odplatu za správu fondu a služby depozitára

Č.r.	k. Náklady na:	30.06.2023	31.12.2022
k.1	Náklady na odplatu za správu fondu	(93 279)	(175 695)
k.2	Náklady za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(14 432)	(28 595)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	(8 726)
III.	**Náklady spolu:**	**(107 711)**	**(213 017)**

A. Zisk alebo strata

Za I. polrok 2023 spoločnosť dosiahla vo výplatnom d.d.f. zisk vo výške 603 166 eur.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 30. 6 . 2023

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
Aktíva				
Dlhopisy	15 415 251	-	1110128	16 525 379
Podielové listy	12 725 211	-	-	12 725 211
Dlhodobé pohľadávky	711 290			711 290
Krátkodobé pohľadávky	2 217 649	-	-	2 217 649
Deriviáty	-	-	-	0
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	85 766	-	-	85 766
Ostatný majetok	-			-
Aktíva spolu	***31 155 167***		**1 110 128**	***32 265 295***
Pasíva		-	-	
Záväzky z ukončenia účasti	79 006	-	-	79 006
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	16 085	-	-	16 085
Deriváty		-	-	0
Repoobchody	-	-	-	-
Ostatné záväzky	19 019	-	-	19 019
Účty účastníkov sporenia	31 548 019	-	-	31 548 019
Zisk/strata fondu	603 166	-	-	603 166
Pasíva spolu	***32 265 295***			***32 265 295***

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. 12. 2022

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
Aktíva				
Dlhopisy	14 184 747	-	1057412,92	15 242 160
Podielové listy	12 603 847	-	-	12 603 847
Krátkodobé pohľadávky	1 853 334	-	-	1 853 334
Derviáty	-	-	-	0
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	214 435	-	-	214 435
Ostatný majetok	18 593			18 593
Aktíva spolu	***28 874 956***		**1057412,92**	***29 932 369***
Pasíva		-	-	
Záväzky z ukončenia účasti	75 650	-	-	75 650
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	14 946	-	-	14 946
Deriváty		-	-	0
Repoobchody	-	-	-	-
Ostatné záväzky	24 828	-	-	24 828
Účty účastníkov sporenia	33 411 815	-	-	33 411 815
Zisk/strata fondu	(3 594 870)	-	-	(3 594 870)
Pasíva spolu	***29 932 369***			***29 932 369***

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 30. 6. 2023

	0-1 mesiac	*1-3 mesiace*	*3m-1 rok*	*1rok-5rokov*	*nad 5 rokov*	*Neurčené*	*Spolu*
Aktíva							
Dlhopisy	315 522	1 124 396	3 040 230	11 473 627	571 604		16 525 379
Podielové listy			-		-	12 725 211	12 725 211
Krátkodobé pohľadávky	-	302 976	1 914 673	-	-	-	2 217 649
Dlhodobé pohľadávky				711 290			711 290
Derviáty	-	-	-		-	-	0
Peňažné prostriedky a ekvivalenty		-	-		-	85 766	85 766
Ostatný majetok		-			-		-
Aktíva spolu	**315 522**	**1 427 372**	**4 954 903**	**12 184 917**	**571 604**	**12 810 977**	***32 265 295***
Pasíva		-	-				
Záväzky z ukončenia účasti		-	-		-	79 006	79 006
Záväzky voči správcovskej sp	16 085	-	-		-	-	16 085
Deriváty		-	-		-	-	0
Repoobchody	-	-	-	-	-	-	0
Ostatné záväzky	19 019	-	-		-	-	19 019
Účty účastníkov sporenia		-	-		-	31 548 019	31 548 019
Zisk/strata fondu		-	-	-	-	603 166	603 166
Pasíva spolu	***35 104***	-	-	-	-	***32 230 191***	***32 265 295***

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. 12. 2022

	0-1 mesiac	*1-3 mesiace*	*3m-1 rok*	*1rok-5rokov*	*nad 5 rokov*	*Neurčené*	*Spolu*
Aktíva							
Dlhopisy		-	4 710 542	9 982 232	549 386		15 242 160
Podielové listy			-		-	12 603 847	12 603 847
Krátkodobé pohľadávky	500 865	350675	301262		-	-	1 152 802
Dlhodobé pohľadávky				700532			700 532
Derviáty	-	-	-		-	-	0
Peňažné prostriedky a ekvivalenty		-	-		-	214434,78	214 435
Ostatný majetok		18 593			-		18 593
Aktíva spolu	**500 865**	**369 267**	**5 011 804**	**9 982 232**	**549 386**	**12 603 847**	***29 932 369***
Pasíva		-	-				
Záväzky z ukončenia účasti		-	-		-	75 650	75 650
Záväzky voči správcovskej sp	14 946	-	-		-	-	14 946
Deriváty		-	-		-	-	0
Repoobchody	-	-	-	-	-	-	0
Ostatné záväzky	24 828	-	-		-	-	24 828
Účty účastníkov sporenia		-	-		-	33 411 815	33 411 815
Zisk/strata fondu		-	-		-	(3 594 870)	(3 594 870)
Pasíva spolu	***39 773***	***0***	***0***	***0***	***0***	***29 892 596***	***29 932 369***

Informácie o riadení rizík

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

Spoločnosť investuje majetok v doplnkových dôchodkových fondoch so zásadou obozretného podnikania a v súlade s pravidlami na obmedzenie a rozloženie rizika. Spoločnosť sleduje každodenné dianie na finančných trhoch s cieľom identifikovať, posúdiť, vyhodnotiť a eliminovať riziká, ktoré môžu mať zásadný vplyv na výkonnosť a hospodárenie doplnkových dôchodkových fondov.

Investičná politika Výplatného d.d.f. je konzervatívna, prihliada na účel zriadenia Výplatného d.d.f.., ktorým je zabezpečenie zdrojov na úhradu dávok doplnkových dôchodkových dávok pre poberateľov v súlade s platnými dávkovými schémami podľa účastníckych zmlúv a dávkových plánov Cieľom investičnej politiky je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie pri nízkej úrovni rizika. Politika predpokladá alokáciu majetku najmä do dlhopisových investícií, ďalej do peňažných investícií a iných investícií s možnosťou eliminovania kreditného a trhového rizika.

Rizikový profil Výplatného d.d.f. vyplýva zo stanovenej investičnej politiky a predstavuje najviac takú mieru rizika, ktorá je spojená s investovaním do dlhopisových, peňažných a iných investícií.

Riadenie rizík predstavuje komplexný systém čiastkových cieľov, procesov a postupov (identifikácia a analýza rizík, meranie rizika pomocou primeraných nástrojov a metód, určenie miery prijateľných rizík, sledovanie zákonných a interných limitov, včasné a presné hlásenia rizika, 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, riziko protistrany a v neposlednom rade aj politické a legislatívne riziko.

Prehľad trhových udalostí

Po náročnom roku 2022 ovplyvnenom vojnovým konfliktom a bujnejúcou infláciou, vstupoval trh do nového roku s nástrahami z minulého roka a značnou dávkou opatrnosti. Investičný svet povzbudili správy z Číny o odklone z prísnej covidovej politiky, čo znamenal prísľub oživenia domáceho dopytu a ekonomiky celkovo s pozitívnym dopadom na svojich hlavných obchodných partnerov, ktorých ekonomiky začali spomaľovať resp. sa prepadávali do recesie. Centrálne banky pokračovali v boji s vysokou infláciou zvyšovaním sadzieb, vysoké tempo nasadila hlavne ECB, ktorá však začala uťahovaním menovej politiky neskôr ako Fed. Práve efekt prudkého zvyšovania sadzieb spustil obavy z útlmu ekonomiky, čo sa začalo postupne v niektorých ekonomikách aj napĺňať. Rast sadzieb spôsobil pokles spotrebiteľských výdavkov a drahé financovanie schladilo aj hypotekárny a realitný trh. Absolútnym negatívnym dôsledkom sprísňovania sadzieb a súčasne podcenenie riadenia úrokového rizika bol krach stredne veľkých amerických bánk a následne vypuknutie bankovej krízy, ktorá sa preliala aj do Európy a viedla ku krachu švajčiarskej banky Credit Suisse. Nákaza sa vďaka zásahu CB a silným kapitálovým pozíciám komerčných bánk zvládla. Odznievanie energetickej krízy, ktorú Európa zvládla aj vďaka relatívne mierne zime viedla k zlepšeniu v sektore služieb, naopak čoraz horšie správy chodili z priemyslu pre nárast skepticizmu z blížiacej sa hospodárskej recesie a poklesu dopytu z Číny, ktorej ekonomika začala spomaľovať. Pozitívnym makro faktorom bol silný trh práce, ktorý dokázal mieru nezamestnanosti udržiavať na nízkych úrovniach a podporiť sektor služieb. Už menšiu radosť z vývoja na trhu práce mali centrálne banky kvôli vývoja mzdovej inflácie. Ekonomika je stále vystavená početným rizikám v podobe pretrvávajúcej vojne na Ukrajine, napätia medzi USA

a Čínou v oblasti geopolitiky a technológií, stále vysokej inflácií a slabého spotrebiteľského dopytu. Aj napriek tomu dokázali finančné trhy väčšinu týchto nástrah a problémov úspešne absorbovať a dosiahnuť veľmi solídny rast.

Úrokové riziko

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

V sledovanom období došlo k nárastu EUR výnosovej krivky predovšetkým na jej krátkom konci. Dôvodom rastu boli stále vysoké inflačné tlaky a predpoklad pretrvávania reštriktívnej menovej politiky. Naopak, pre očakávania blížiaceho sa uvoľňovania menovej politiky ČR, došlo k poklesu CZK výnosovej krivky,

- charakteristickou črtou všetkých výnosových kriviek bol ich výrazný inverzný tvar, čo všeobecne signalizuje spomalenie ekonomiky resp. recesiu,
- úrokové riziko prispelo k celkovému zhodnotenie fondu negatívne, ovplyvnené predovšetkým nárastom EUR výnosovej krivky, CZK výnosová krivka klesla a k zhodnoteniu prispela kladne.

Vplyvom rastu výnosových kriviek sa na trhu objavilo viacero príležitostí na obstaranie dlhopisových investícií s veľmi atraktívnymi výnosmi vysoko prevyšujúcimi náklady fondu a to dokonca aj pri veľmi kvalitných štátnych a podnikových dlhopisoch. Pomer výnos / riziko u IG dlhopisov bol pre fondy opäť akceptovateľný a vítaný hlavne po kreditnej stránke.

Modifikovaná durácia dlhopisovej zložky, ako nástroj na sledovanie citlivosti ceny dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb, sa vyvíjala v súlade s investičnou stratégiou d.d.f. mierne klesla na 2,59 a odrážala investičné aktivity súvisiace s podmienkami a vývojom na trhu. V sledovanom období mierne klesla na 2,59.

Kreditné riziko

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

Na trhu po väčšine prevládala risk on nálada aj napriek rastúcim úrokovým sadzbám a riziku recesie. Vývoj rizikových prirážok bol u väčšiny emisií / emitentov priaznivý a teda vplyv kreditnej oblasti u single dlhopisoch ale aj dlhopisových ETF bol na celkovom zhodnotení pozitívny. Výraznejší pokles rizikových prirážok dosiahli menej kvalitnejší emitenti nachádzajúci sa v neinvestičnom pásme resp. v spodnej časti investičného pásma vďaka poklesu rizikovej averzie, prekonaniu energetickej krízy a postupného absorbovania vplyvov vojnového konfliktu do reálnej ekonomiky. Vývoj prirážok bol do značnej miery individuálny bez ohľadu na rizikovosť emitenta, sektoru alebo geografickú oblasť.

U väčšiny emitentov došlo v sledovanom období k zlepšeniu ratingu resp. výhľadu, ktoré bolo podporené zlepšenými hospodárskymi a obchodnými ukazovateľmi, zvýšenie efektívnosti nákladov, oživenie sektore služieb,

zvládnutie energetickej krízy a odstránenie problémov v dodávateľských reťazcoch. V prípade štátov sa jednalo o vyššiu odolnosť ekonomík voči externým šokom a uskutočnenie potrebných reforiem. Pokles ratingu/výhľadu u vybraných emitentov súvisel so špecifickými problémami daného odvetvia, ktorého hlavným menovateľom bol pokles tržieb a marží pre obmedzenie spotrebiteľských výdavkov s následným zhoršením ukazovateľov zadlženosti. Mnoho emitentov čelí po extrémne uvoľnenej menovej politike drahšiemu financovaniu svojich dlhov za výrazne horších trhových podmienok, z čoho môže rezultovať obava z nárastu nesplácaných úverov v bankovom sektore.

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, fiškálna konsolidácia, rast HDP, vývoj nezamestnanosti, odolnosť ekonomiky voči externému prostrediu, prílev investícii, nárast verejného dlhu a pod.) alebo bola vyvolaná geopolitickou situáciou resp. jednorazovými skutočnosťami (vojna na Ukrajine, energetická kríza, pandémia, zahranično- obchodné vzťahy, sankcie západných krajín voči Rusku).

Menové riziko

Prejavuje ako zmena výmenných kurzov jednotlivých mien, ktorá okrem trhovej hodnoty cenného papiera ovplyvňuje aj samotnú výšku vyplácaného kupónu. Spoločnosť preto v súlade s platnou legislatívou o dôchodkovom sporení a štatútom doplnkového dôchodkového fondu môže realizovať obchody na obmedzenie menového rizika, ktorými sa eliminujú možné kurzové straty v prípade posilnenia domácej meny voči mene, v ktorej bol cenný papier denominovaný. Na elimináciu rizika môže spoločnosť v zmysle platnej legislatívy a štatútu využívať menové deriváty, napr. menový forward, menový swap, menová opcia. Spoločnosť sa pri obstarávaní finančného nástroja do svojho portfólia rozhoduje na základe fundamentov a ratingu emitenta resp. príslušného cenného papiera.

K 30.6.2023 sa v majetku fondu nachádzala jedna cudzia mena: CZK, ale majetok vo fonde bol vystavený menovému riziku aj voči iným cudzím menám, ktoré sa nachádzali v aktívach (ETF) denominovaných v EUR, ale tvorené podkladovými nástrojmi denominovanými v cudzej mene. Ich celková expozícia na majetku 4,7 %. Dôvodom obstarania a držania aktív v cudzej mene bola ich vysoká kreditná kvalita (štátne dlhopisy).

Dôvody pohybu EUR:

- CZK patrila v sledovanom období medzi najlepšie perforrmujúce meny, keď voči EUR posilnila o 1,55 %. K posilneniu stredoeurópskych mien viedli atraktívnosť vysokého úročenia oproti hlavným menám, priaznivý sentiment na trhoch, zlepšené makroekonomické fundamenty a očakávania, že centrálna banka sa nebude ponáhľať v znižovaní sadzieb zo súčasných 7 %.

Mimoriadna kreditná událost

V sledovanom období došlo od ruskej spoločnosti Gazprom k splateniu dvoch kupónov v plej výške. Výplatný fond viedol pohľadávku voči emitentovi na nesplatené kupóny ešte z roku 2022, pričom pri spôsobe určenia ich hodnoty postupoval po súhlase Národnej banky Slovenska primerane podľa Opatrenia NBS č. 13/2011. Splatením kupónov sa expozícia voči emitentom z Ruska znížila na nulu.

Záver

Z pohľadu celkového rizika, sa dá jednoznačne hovoriť o jeho výraznom poklese v porovnaní s vývojom v minulom roku. Pokles celkového rizika a volatility sa prejavil vo viacerých oblastiach, no komplexne by sa dal vyjadriť výsledkami VaR meraní, ktorými s určitou pravdepodobnosťou odhaduje trhovú stratu portfólia za stanovené obdobie. Práve tieto odhadované trhové straty v pomere k NAV d.d.f. zaznamenali medziročne výrazný pokles, čo súvisí s celkovým upokojením situácie na trhu. Hoci aj v tomto roku čelia trhy výzvam, fundamentálnym problémom a krízam (banková, realitná), no v porovnaní s nedávnou pandémiou a šokom z vypuknutia vojnového

konfliktu na Ukrajine sa sledované obdobie nieslo v pokojnejšom móde a poklesom neistoty z nepredvídateľného vývoja. Ďalším dôležitým prejavom zlepšenia situácie bola panujúca „risk on“ nálada a zníženie kreditného rizika vyjadrené poklesom rizikových prirážok väčšiny emitentov. Treba však povedať, že podnikateľské prostredie čelí viacerým výzvam od poklesu kúpnej sily spotrebiteľov po zhoršenie dostupnosti po úveroch a rastu ich nákladov s možnosťou rastu zlyhaných úverov. Ďalšou hrozbou je realitný trh, ktorý čelí obavám zo strany investorov pre jeho potrebu refinancovania dlhu, kvôli vysokým úrokovým sadzbám, čo vedie k zvýšeniu jej dlhovej služby a zhoršeniu kreditných a hospodárskych ukazovateľov. Dopyt po nehnuteľnostiach (hlavne kancelárske a rezidenčné) výrazne zasiahli nedávne otrasy v bankovom sektore a ochota bánk poskytnúť financovanie. Pozitívom je zlepšenie situácie v energetickom sektore vďaka silným finančným výsledkom (tržby, zisk) energetických firiem, prudkému rastu cien vyvolané vojnou a energetickou krízou v Európe. Spoločnosti pristúpili k zníženiu dividend, diverzifikácií zdrojov (odklon/zníženie dodávok z Ruska) a aktivít (vzrástol podiel skladovania plynu na celkových tržbách), integrácii európskeho trhu s energiami. Významným faktorom bola aj prípadná podpora štátov prevádzkovateľom kritickej infraštruktúry. Sharpe ratio, ktorý vyjadruje výkonnosť fondu k podstupovanému riziku, dosiahol kladné hodnoty vzhľadom na solídne výsledky zhodnotenia d.d.f. a citeľný pokles volatility fondov.

Ruské aktíva v majetku fondu a vplyv prebiehajúceho vojenského konfliktu na Ukrajine

Prebiehajúca vojenská operácia na Ukrajine a súvisiace sankcie namierené proti Ruskej federácii mali dopad na majetok fondu a jeho zhodnotenie. V majetku fondu sa nachádzali tri dlhové CP ruských emitentov, ktorých trhová hodnota k 31/12/2021 dosahovala 5,04% z celkovej trhovej hodnoty majetku fondu (1,58 mil. EUR). Počiatočný prudký pokles trhovej ceny viedol k zníženiu hodnoty dlhopisových investícií ruských emitentov v rozmedzí od 70 do 90%. V priebehu druhého polroka 2022 došlo k stabilizácii a následnému rastu ich trhovej hodnoty korporátnych dlhopisov. Ku koncu sledovaného obdobia sa podarilo dva korporátne dlhopisy predať. Realizovaná strata istiny (415 tis. EUR, 1,32 % z NAV k 31/12/21) bola ale výrazne nižšia ako bolo ich trhové ocenenie bezprostredne po začatí vojnového konfliktu. Celkový vplyv ruských aktív na zhodnotenie majetku po započítaní realizovanej straty z predaja CP a nerealizovanej straty z CP, ktoré sa nachádzali k 31/12/2022 bol -532 tis. EUR resp. -1,70 % z NAV k 31/12/2021. Celkový podiel ruských aktív na majetku fondov po započítaní hodnoty cenných papierov a pohľadávok z nevyplatených kupónov dosahoval k 31/12/2022 1,05 %.

K poklesu hodnoty ruských dlhopisov došlo predovšetkým kvôli obmedzeniu obchodovania s ruskými aktívami a odstrihnutia Ruska od kapitálového a finančného trhu odpojením väčšiny ruských bánk od medzinárodného platobného systému SWIFT. Vzhľadom na nepredvídateľnosť celej situácie Spoločnosť z preventívnych dôvodov zriadila pre fond bežný účet v ruských rubľoch, ktorého účelom bola preventívna pripravenosť na akékoľvek nepredvídateľné pravidlá a mechanizmus splácania ruských dlhopisov v budúcnosti.

Spoločnosť vyhodnotila vplyvy prebiehajúceho vojenského konfliktu na Ukrajine a súvisiacich sankcií namierených proti Ruskej federácii na účtovnú závierku fondu za rok končiaci sa 31. decembra 2022. Toto posúdenie zahŕňalo najlepší odhad vplyvu konfliktu na schopnosť inkasovať príspevky a uhrádzať záväzky, na dosahovanie budúcich výnosov zo zhodnotenia majetku fondov, ako aj samotnú hodnotu čistej hodnoty majetku fondov.

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.

Informácie o následných udalostiach

Po 30. júni 2023 nenastali žiadne iné udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva fondu, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.