

## ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 30. 06. 2023

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 2 3 1 1 8 5 2

Účtovná zvierka

 riadna  
 mimoriadna  
 priebežná

 zostavená  
 schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

0	1	2	0	2	3
0	6	2	0	2	3

IČO

3 6 7 1 8 5 5 6

SK NACE

6 5 3 0 0

Bezprostredne predchádzajúce

účetné obdobie (mesiac rok)

0	1	2	0	2	2
1	2	2	0	2	2

Priložené súčasti účtovnej zvierky

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

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .

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 3 6

Fax


E-mail

s n i t i l a @ s t a b i l i t a . s k

Zostavená dňa: 25.08.2023

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa:



LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v 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. 06.2023  
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	30.06.2023	31.12.2022
<b>a</b>	<b>b</b>		<b>1</b>	<b>2</b>
<b>x</b>	<b>Aktíva</b>		<b>x</b>	<b>x</b>
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>1</b>	<b>14 385 312</b>	<b>9 965 654</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	-	-
a)	bez kupónov	3	-	-
b)	s kupónmi	4	-	-
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5		
a)	bez kupónov	6	-	-
b)	s kupónmi	7		
<b>3.</b>	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8		
a)	obchodovateľné akcie	9		
b)	neobchodovateľné akcie	10	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cen. papierov	11	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obch. spoločnostiach	12	-	-
<b>4.</b>	Podielové listy	13	14 188 881	9 965 654
a)	otvorených podielových fondov	14	14 188 881	9 965 654
b)	ostatné	15	-	-
<b>5.</b>	Krátkodobé pohľadávky	16	194 016	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	194 000	-
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	18	-	-
c)	iné	19	16	-
d)	obrátené repoobchody	20	-	-
<b>6.</b>	Dlhodobé pohľadávky	21	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	23	-	-
<b>7.</b>	Deriváty	24	2 416	-
<b>8.</b>	Drahé kovy	25	-	-
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>	<b>26</b>	<b>58 581</b>	<b>258 968</b>
<b>9.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	58 581	258 968
<b>10.</b>	Ostatný majetok	28		
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>14 443 893</b>	<b>10 224 621</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v 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. 06. 2023  
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	30.06.2023	31.12.2022
a	b		1	1
x	Pasíva		x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	30	15 808	121 241
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	32		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	13 422	10 255
4.	Deriváty	34	-	504
5.	Repoobchody	35		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	2 386	110 482
II.	Vlastné imanie	38	14 428 085	10 103 381
8.	Podielové listy/dôchodkové jednotky/doplnkové dôchodkové jednotky	39	12 957 108	11 705 381
a)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	40	1 470 977	(1 602 000)
	<b>Pasíva spolu</b>	41	<b>14 443 893</b>	<b>10 224 621</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách

za 6 mesiacov roka 2023

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Obdobie od 1.1.2023 - 30.06. 2023	Obdobie od 1.1.2022 - 31.12. 2022
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	1 250	103
1.1.	úroky	2	1 250	103
1.2/a.	výsledok zaistenia	3	-	-
1.3/b.	zniženie hodnoty príslušného majetku/ zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	5	1 517 441	(1 490 156)
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6		32 629
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7		32 629
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9		
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	(582)	4304
6./e.	Zisk/strata z derivátov	13	25 130	(29 427)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s dramými kovmi	14		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	15	5 319	1 160
I.	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	17	<b>1 548 559</b>	<b>(1 481 387)</b>
h.	Transakčné náklady	18	(1 049)	(4 109)
i.	Bankové a iné poplatky	19	(205)	(304)
II.	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	20	<b>1 547 305</b>	<b>(1 485 801)</b>
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.	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	25	<b>1 547 305</b>	<b>(1 485 801)</b>
k.	Náklady na:	26		(103 486)
k.1.	odplatu za správu fondu	27	(70 568)	(103 486)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	28		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	29	(5 759)	(8 108)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	30		4 606
A.	<b>Zisk alebo strata</b>	31	<b>1 470 977</b>	<b>(1 602 000)</b>

LEI

3	1	5	7	0	0	7	T	A	C	O	C	E	V	M	Q	K	6	0	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 1-02

S	t	a	b	i	l	i	t	a		i	n	d	e	x	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý	
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	,	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.					

**POZNÁMKY**  
**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 indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len „indexový dôchodkový fond“) je dôchodkový fond, založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon č. (650/2004 Z.z.“) doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou Doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d. d. s., a. s., (ďalej len spoločnosť) IČO 36 718 556, so sídlom Bačikova 5, 040 01 Košice, ktorá bola založená Zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice spísanej notárkou JUDr. Magdalénou Drgoňovou, pod č. N3/2006, Nz 1079/2006, NCRIs 1071/2006 zo dňa 12. januára 2006 a zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Košice I, oddiel Sa, vložka č. 1407/V.

Spoločnosť je právnym nástupcom Doplnkovej dôchodkovej poisťovne Stabilita, so sídlom Bačiková 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 indexového 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.

Indexový dôchodkový fond nie je právnickou osobou, vytvára sa na dobu neurčitú a nemá právnú 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 indexového dôchodkového fondu bol schválený riadnym valným zhromaždením a podpísaný členmi predstavenstva v súlade s rozhodnutím Národnej banky č. 100-000-217-365 k č. sp. NBS1 – 000-046-349 z 26.02.2020, ktoré nadobudlo právoplatnosť 26.02.2020.

Indexový dôchodkový fond vytvorí STABILITA, d.d.s, a.s. okamihom pripísania prvého príspevku na bežný účet indexového dôchodkového fondu vedeného u depozitára spoločnosti

Indexový dôchodkový fond sa vytvára na dobu neurčitú a nemá právnú subjektivitu.

Aktuálny štatút indexového príspevkového dôchodkového fondu bol schválený mimoriadnym valným zhromaždením dňa 3.11.2022 po udelení predchádzajúcich súhlasov NBS a podpísaný členmi predstavenstva bol 13.3.2023 a zároveň uverejnený na webovom sídle spoločnosti. Štatút nadobudol účinnosť 28.03.2023. 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.

Investičná stratégia indexového dôchodkového fondu je rastová, jej cieľom je dosiahnuť rast hodnoty majetku v dlhodobom horizonte pri snahe o zachovanie primeranej úrovne rizika. Politika predpokladá alokáciu investovaného majetku prednostne do akciovej zložky, pričom investície do dlhopisovej a peňažnej zložky sú doplnkové, s možnosťou eliminovania menového a trhového rizika. Hodnota akciovej zložky môže dosiahnuť až 100% hodnoty majetku fondu. Obmedzenia a podrobnosti investičnej politiky vyplývajú z príslušných právnych predpisov a Štatútu.

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .

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 30.06.2023 pozostáva zo súvahy, výkazu ziskov a strát a poznámok k jednotlivým položkám účtovnej závierky za obdobie od 1.1.2023 do 30.06.2023, v porovnaní k predchádzajúcemu obdobiu od 1.1.2022 do 31.12.2022 a 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. MF/25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej 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.

### Obchodné meno správcovskej spoločnosti a ostatné všeobecné informácie o fonde

Indexový 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 indexového 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. 2023

Meno	Funkcia
JUDr. Marián Melichárek	predseda
Ing. Martin Pivarčí	podpredseda
Ing. Viliam Markócsy	člen

### B. Použité účtovné zásady a metódy

#### B1) Informácie o nepretržitom trvaní doplnkového dôchodkového fondu

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

#### 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 indexovom príspevkovom dôchodkovom fonde

Spoločnosť vykonáva správu majetku v indexovom dôchodkovom fonde samostatne, vo svojom mene a v záujme účastníkov sporenia. Majetok fondu nesmie byť použitý 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.

LEI

3	1	5	7	0	0	7	T	A	C	O	C	E	V	M	Q	K	6	0	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 1-02

S	t	a	b	i	l	i	t	a		i	n	d	e	x	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý		
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	,	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.						

### 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

Indexový dôchodkový fond bol založený 11. 03. 2020. Opatrením MF/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. 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.

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 indexového dôchodkového fondu, zákonom č. 650/2004 Z.z., 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.

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 hodnotu 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.

LEI

3	1	5	7	0	0	7	T	A	C	O	C	E	V	M	Q	K	6	0	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 1-02

S	t	a	b	i	l	i	t	a		i	n	d	e	x	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý	
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	,	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.					

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 vyrovanie 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 zaistovacích derivátov“ alebo na účet „Straty zo zaistovacích derivátov“. 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 indexovom 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 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, poplatkami banke za vedenie účtov v zmysle novely zákona 650/2004 Z.z..

- *účty účastníkov*

Na týchto účtoch sa zachytávajú pohyby na osobných účtoch účastníkov sporenia v indexovom doplnkovom 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 vyrovaním obchodu nie je dlhšia ako obvyklá doba na vyrovanie 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 vyrovanie kúpy alebo predaja cenného papiera nie je dohodnuté v dobe dlhšej ako obvyklá doba na vyrovanie 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).



LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .**Ostatné doplňujúce informácie***Odplata za správu a zhodnotenie majetku doplnkovej dôchodkovej spoločnosti*

Spoločnosť má nárok na odplatu za správu fondu v zmysle § 35a) a na odplatu za zhodnotenie majetku fondu v zmysle § 35b) zákona č. 650/2004 Z.z..

Od 1.1.2023 odplata za správu indexového dôchodkového fondu predstavuje v 1,15 % priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v indexovom príspevkovom d.d.f. Hodnota odplaty za jeden kalendárny mesiac správy je vypočítaná ako jedna dvanásťtina hodnoty 1,15 %, ktorá predstavuje hodnotu odplaty za správu za 1 rok. Odplata za správu sa do záväzkov fondu zahŕňa denne. Uhradza sa mesačne za ukončený kalendárny mesiac správy.

Odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň na základe vzorca stanoveného zákonom. Spoločnosť nemá nárok na odplatu za zhodnotenie majetku, ak vypočítaná suma má zápornú hodnotu.

*Odplata za výkon činnosti depozitára*

Majetok v indexovom 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 doplnkový 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 uhradza 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:

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

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

*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. Spoločnosť nemá nárok na odplatu za prestup účastníka do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti, ak od uzatvorenia účastníckej zmluvy uplynul viac ako rok. Podľa Štatútu fondov základom pre výpočet je priemerná čistá ročná hodnota majetku v doplnkových dôchodkových fondoch.

*Odplata za odstupné*

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

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

*Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu*

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

LEI

3	1	5	7	0	0	7	T	A	C	O	C	E	V	M	Q	K	6	0	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 1-02

S	t	a	b	i	l	i	t	a		i	n	d	e	x	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý	
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	,	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.					

*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 I. polroka 2023 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 výplate dávky zrážkovú daň podľa § 43 odst. 5 zákona č. 595/2003 Z.z. Základom pre daň vyberanú zrážkou je plnenie znížené o zaplatené vklady alebo poistné. Doplnkový dôchodkový fond nie je v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. § 12 odst. 1) platiteľom dane z príjmu.

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

Pohľadávky a záväzky v indexovom 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.

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .

## C. Prehľad o peňažných tokoch k 30. 06. 2023

Označenie	Položky	Cash flow k 30. 06. 2023	Cash flow k 31. 12. 2022
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	1 267	271
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (-)		
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(77 599)	(120 613)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+)	823	(5 886)
5.	Výnosy z dividend (+)	0	32 629
6.	Zmena stavu pohľadávok z dividendy (-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	47 736	1 608 380
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnos	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(2 831 757)	(7 366 479)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnute	0	104 112
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 (+)	14	9
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	<b>(2 859 516)</b>	<b>(5 747 577)</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
17.	Zmena stavu záväzkov z obstarania nehnuteľností	-	-
18.	Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
19.	Zmena stavu pohľadávok na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
20.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(194 016)	-
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(194 016)	-
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
21.	Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	3 174 954	6 154 111
22.	Postupy do/výstupy z fondu, vrátane PL (+/-)	(321 226)	(362 959)
23.	Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené P/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	<b>2 853 728</b>	<b>5 791 153</b>
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	(583)	3 290
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	(200 387)	46 865
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	258 968	212 103
VII.	peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	<b>58 581</b>	<b>258 968</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .**D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 30. 06. 2023**

Ozna- čenie	POLOŽKA	30.06.2023	31.12.2022
a	b	1	1
I.	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>10 103 381</b>	<b>5 914 228</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	243 784 066	116 912 316
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /DDJ	0,041444	0,050587
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	3 174 954	6 154 111
2.	Zisk alebo strata fondu	1 470 977	(1 602 000)
3.	Čistý rast/pokles majetku z precenenia		
4.	Vloženie výnosov podielníkov do majetku fondu		
5.	Výplata výnosov podielníkom		
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
7.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplŇkové dôchodkové jednotky	(321 226)	(362 959)
II.	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>4 324 704</b>	<b>4 189 153</b>
A.	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>14 428 085</b>	<b>10 103 381</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	308 680 029	243 784 066
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /jednej DDJ	0,046742	0,041444

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.

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .**E. Poznámky k položkám súvahy a k výkazu ziskov a strát****Súvaha fondu****Aktíva****1. Cenné papiere (riadok 1 až 15 súvahy)**

Štruktúra portfólia podielových listov podľa druhov k 30. 06. 2023 a k 31. 12. 2022

Č.r.	4.I. Podielové listy	30.06.2023	31.12.2022
1.	PL otvorených podielových fondov	14 188 881	9 965 654
1.1.	nezaložené	14 188 881	9 965 654
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	podielové listy ostatné		
2.1.	nezaložené		
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	<b>Spolu:</b>	<b>14 188 881</b>	<b>9 965 654</b>

Č.r.	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.06.2023	31.12.2022
1.	EUR	14 188 881	9 965 654
2.	USD		
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	<b>Spolu:</b>	<b>14 188 881</b>	<b>9 965 654</b>

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

Č.r.	5.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	do jedného mesiaca	194 016	-
2.	do troch mesiacov	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-
4.	do jedného roka	-	-
	<b>Spolu:</b>	<b>194 016</b>	<b>0</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .

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

Číslo riadku	7. I. Deriváty s aktívnym zostatkom	30.06.2023	31.12.2022
1.	<b>úrokové</b>	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2	<b>menové</b>	-	0
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	0
3.	<b>akciové</b>	2 416	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	2 416	-
4.	<b>komoditné</b>	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	<b>úverové</b>	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 416</b>	<b>0</b>

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	do jedného mesiaca	-	-
2.	do troch mesiacov	2 416	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-
4.	do jedného roka	-	-
5.	nad jeden rok	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 416</b>	<b>-</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .**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 2023

*Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 30. 06. 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	1 890	223 946
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	-	-
	<b>Medzisúčtet súvaha</b>	<b>1 890</b>	<b>223 946</b>
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 890</b>	<b>223 946</b>

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v USD	30.06.2023	31.12.2022
1.	Bežné účty	43 935	22 027
2.	Collateral	12 755	12 995
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace	-	-
	<b>Medzisúčtet súvaha</b>	<b>56 691</b>	<b>35 021</b>
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>56 691</b>	<b>35 021</b>

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

Č.r.	3. Závazky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	13 422	10 255
2.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	13 422	10 255

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .**7. Ostatné záväzky (riadok 37 súvahy)**

Č.r.	6. Ostatné záväzky	30.06.2023	31.12.2022
1.	Záväzky voči depozitárovi	2 372	1 756
2.	Daň vyberaná zrážkou	14	9
3.	Záväzky z obchodného styku	0	104 112
4.	Záväzky voči auditorovi	0	4 606
5.	Záväzky - rámcova zmluva na kolaterál	0	0
6.	<b>Spolu</b>	<b>2 386</b>	<b>110 482</b>

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

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

Číslo riadku	4. I. Deriváty s pasívnym zostatkom	30.06.2023	31.12.2022
1.	<b>úrokové</b>	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	<b>menové</b>	-	-
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	<b>akciové</b>	-	504
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	504
4.	<b>komoditné</b>	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	<b>úverové</b>	-	-
	<b>Spolu:</b>	<b>0</b>	<b>504</b>

Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	4. II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	do jedného mesiaca	-	-
2.	do troch mesiacov	-	504
3.	do šiestich mesiacov	-	-
4.	do jedného roka	-	-
5.	nad jeden rok	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>0</b>	<b>504</b>

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

Č.r.	Položka	30.06.2023	31.12.2022
1.	Stav k 1. 1. 2023	11 705 380	5 378 434
2.	Prírastky	1 572 954	6 689 905
3.	Úbytky	(321 226)	(362 959)
4.	<b>Stav k 30.06.2023</b>	<b>12 957 108</b>	<b>11 705 380</b>

Položka „prírastky na osobných účtoch“ predstavuje príspevky účastníkov a ich zamestnávateľov, vrátane výsledku hospodárenia za predchádzajúci rok. 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.



LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .

## Poznámky ku výkazu ziskov a strát

## 2. Výnosy z podielových listov

Č.r.	2. Výnosy podielových listov	30.06.2023	31.12.2022
1.	Otvorené podielové fondy	1 517 441	(1 490 156)
2.	Uzatvorené podielové fondy		
3.	Špeciálne podielové fondy		
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností		
	<b>Spolu</b>	<b>1 517 441</b>	<b>(1 490 156)</b>

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

Č.r.	3. Dividendy	30.06.2023	31.12.2022
1.	EUR	0	32 629
2.	USD		
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	<b>Spolu:</b>	<b>0</b>	<b>32 629</b>

## 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	(582)	4304
3.	JPY	-	-
4.	BRL	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	PLN	-	-
9.	TRY	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(582)</b>	<b>4304</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .**6. Zisk/strata z derivátov**

Č. r.	6./e. Zisk/strata z derivátov	30.06.2023	31.12.2022
1.	<b>úrokové</b>	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	<b>menové</b>	-	-
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	<b>akciové</b>	25 130	(29 427)
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	25 130	(29 427)
4.	<b>komoditné</b>	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	<b>úverové</b>	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>25 130</b>	<b>(29 427)</b>

**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	5 319	1 160
	<b>Spolu</b>	<b>5 319</b>	<b>1 160</b>

**i. Bankové a iné poplatky**

Č.r.	i. Bankové poplatky a iné poplatky	30.06.2023	31.12.2022
1.	Bankové poplatky	(102)	(183)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(1 124)	(4 353)
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(45)	(45)
	<b>Spolu</b>	<b>(1 271)</b>	<b>(4 581)</b>

**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	(70 568)	(103 486)
k.2	Náklady za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(0)	(0)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(5 759)	(8 108)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	(0)	(4 606)
III.	<b>Spolu:</b>	<b>(76 328)</b>	<b>(116 200)</b>

**A. Zisk alebo strata**

Za 6 mesiacov roka 2023 spoločnosť dosiahla v indexovom príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde zisk vo výške 1 470 977,00 eur.

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .**F. Prehľad o iných aktívach (podsúvaha)**

Označenie	Položka iných aktív	30.06.2023	31.12.2022
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	201 988	188 599
4.	Pohľadávky z európskych opcií	-	-
5.	Pohľadávky z amerických opcií	-	-
6.	Pohľadávky z bankových záruk	-	-
7.	Pohľadávky z ručenia	-	-
8.	Pohľadávky zo záložných práv	-	-
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva	-	-
10.	Práva k cudzím veciam a právam	-	-
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	-	-
12.	Hodnoty odovzdané do správy	-	-
13.	Hodnoty v evidencii	-	-
	<b>Iné aktíva spolu</b>	<b>201 988</b>	<b>188 599</b>

**Prehľad o iných pasívach (podsúvaha)**

Označenie	Položka iných pasív	30.06.2023	31.12.2022
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	201 988	188 599
4.	Závazky z európskych opcií	-	-
5.	Závazky z amerických opcií	-	-
6.	Závazky z ručenia	-	-
7.	Závazky zo záložných práv a zálohov	-	-
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva	-	-
9.	Práva iných k veciam a právam fondu	-	-
10.	Hodnoty prevzaté do správy	-	-
11.	Závazky v evidencii	-	-
	<b>Iné pasíva spolu</b>	<b>201 988</b>	<b>188 599</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .

Přehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 30. júnu 2023

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
<b>Aktíva</b>				
Dlhopisy			-	0
Podielové listy	14 188 881		-	14 188 881
Akcie a podiely v obchodných spoločnost.	0			0
Krátkodobé pohľadávky	194 016	-	-	194 016
Deriváty	-	2 416	-	2 416
Peňažné prostriedky a ekv., ostatný majet.	1 890	56 691	-	58 581
<b>Aktíva spolu</b>	<b>14 384 787</b>	<b>59 107</b>	<b>0</b>	<b>14 443 893</b>
<b>Pasíva</b>				
Závazky z ukončenia účasti				
Závazky voči správcovskej spoločnosti	13 422	-	-	13 422
Deriváty	-	-	-	-
Repoobchody	-	-	-	-
Ostatné záväzky	2 386	-	-	2 386
Účty účastníkov sporenia	12 957 108	-	-	12 957 108
Zisk/strata fondu	1 470 977	-	-	1 470 977
<b>Pasíva spolu</b>	<b>14 443 893</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>14 443 893</b>

Přehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2022

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
<b>Aktíva</b>				
Dlhopisy			-	0
Podielové listy	9 965 654		-	9 965 654
Akcie a podiely v obchodných spoločnost.				0
Krátkodobé pohľadávky			-	0
Deriváty	-		-	-
Peňažné prostriedky a ekv., ostatný majet.	223 946	35 021	-	258 968
<b>Aktíva spolu</b>	<b>10 189 600</b>	<b>35 021</b>	<b>0</b>	<b>10 224 621</b>
<b>Pasíva</b>				
Závazky z ukončenia účasti				
Závazky voči správcovskej spoločnosti	10 255	-	-	10 255
Deriváty		504	-	504
Repoobchody	-	-	-	-
Ostatné záväzky	110 482	-	-	110 482
Účty účastníkov sporenia	11 705 381	-	-	11 705 381
Zisk/strata fondu	(1 602 000)	-	-	(1 602 000)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>10 224 117</b>	<b>504</b>	<b>0</b>	<b>10 224 621</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 1-02

S t a b i l i t a i n d e x o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .

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

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
<b>Aktíva</b>							
Dlhopisy	-	-					
Podielové listy	-	-	-	-	-	14 188 881	14 188 881
Akcie	-	-	-	-	-		0
Krátkodobé pohľadávky	194016	-	-	-	-	-	194 016
Deriváty	-	2 416	-	-	-	-	2 416
Peňažné prostriedky a ekv.	58 581	-	-	-	-	-	58 581
Ostatný majetok							
<b>Aktíva spolu</b>	<b>252 597</b>	<b>2 416</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 188 881</b>	<b>14 443 893</b>
<b>Pasíva</b>							
Závazky z ukončenia účasti	-	-	-	-	-	-	-
Závazky voči DDS	13 422	-	-	-	-	-	13 422
Deriváty	-	-	-	-	-	-	0
Repoobchody	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	2 386	-	-	-	-	-	2 386
Účty účastníkov sporenia	-	-	-	-	-	12 957 108	12 957 108
Zisk/strata fondu	-	-	-	-	-	1 470 977	1 470 977
<b>Pasíva spolu</b>	<b>15 808</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 428 085</b>	<b>14 443 893</b>

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

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
<b>Aktíva</b>							
Dlhopisy	-	-					
Podielové listy	-	-	-	-	-	9 965 654	9 965 654
Akcie	-	-	-	-	-		0
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekv.	258 968	-	-	-	-	-	258 968
Ostatný majetok							
<b>Aktíva spolu</b>	<b>258 968</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 965 654</b>	<b>10 224 621</b>
<b>Pasíva</b>							
Závazky z ukončenia účasti	-	-	-	-	-	-	-
Závazky voči DDS	10 255	-	-	-	-	-	10 255
Deriváty		504					504
Repoobchody	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	110 482	-	-	-	-	-	110 482
Účty účastníkov sporenia	-	-	-	-	-	11 705 381	11 705 381
Zisk/strata fondu	-	-	-	-	-	(1 602 000)	(1 602 000)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>120 737</b>	<b>504</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 103 381</b>	<b>10 224 621</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 7 T A C O C E V M Q K 6 0 2

ÚČ FOND 2-02

S	t	a	b	i	l	i	t	a		i	n	d	e	x	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý	
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	,	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.					

## 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 Indexového príspevkového d.d.f. je rastová a prihliada na účel zriadenia Indexového príspevkového d.d.f.. Cieľom investičnej politiky je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie pri vysokej úrovni rizika. Politika predpokladá alokáciu majetku do akciových investícií, peňažných investícií a iných investícií s možnosťou eliminovania kreditného a trhového rizika.

Rizikový profil Indexového príspevkového d.d.f. vyplýva zo stanovenej investičnej politiky a predstavuje vysokú mieru rizika, ktorá je spojená s investovaním do akciových, 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 príslub oživenia domáceho dopytu a ekonomiky celkovo s pozitívnym dopadom na svojich hlavných obchodných partnerov, ktorých ekonomiky začali spomaľovať resp. sa prepádali do recesie. Centrálné banky pokračovali v boji s vysokou infláciou zvyšovaním sadzieb, vysoké tempo nasadila hlavne ECB, ktorá však začala uľahovaním menovej politiky neskôr ako Fed. Práve efekt prudkého zvyšovania sadzieb spustil obavy z útľmu ekonomiky, čo sa začalo postupne v niektorých ekonomikách aj naplňať. 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 centrálné banky kvôli vývoju mzdovej inflácie. Ekonomika je stále vystavená početným rizikám v podobe pretrvávajúcej vojne na Ukrajine, napätia medzi USA a Čínou v oblasti geopolitiky

LEI

3	1	5	7	0	0	7	T	A	C	O	C	E	V	M	Q	K	6	0	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 2-02

S	t	a	b	i	l	i	t	a		i	n	d	e	x	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý		
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	,	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.						

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.

### **Akciové riziko**

Predstavuje riziko zmeny hodnoty cien majetkových cenných papierov resp. podobných nástrojov (ETF, PL, investičné certifikáty, cenné papiere naviazané na vývoj indexu ) v dôsledku zmeny situácie na akciových trhoch a ich vplyv na hodnotu majetku d.d.f..

Akciové investície dosiahli dvojciferný rast, aj napriek prostrediu rastúcich úrokových sadzieb. Smerom nahor ich ťahali očakávania ukončenia reštriktívnej menovej politiky, solídne korporátne výsledky a efekt umelej inteligencie v technologickom sektore. Akciové investície vo fonde sú držané vo forme akciových ETF. Sú vysoko likvidné a sektorovo (zastúpenie všetkých významných sektorov s najväčším podielom technologického sektoru) aj geograficky ( orientácia prevažne na severnú Ameriku nasledovaná Európou a Áziou) dobre diverzifikované od správcov svetovej úrovne. Z pohľadu ratingu radíme majetok do investičného pásma, nakoľko ETF sú tvorené akciami globálnych firiem s vysokou kapitalizáciou a nachádzajúcich sa v investičnom pásme.

### **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.

V majetku fondu sa k 31.12.2022 nenachádzali žiadne aktíva priamo denominované v cudzej mene, podkladová hodnota menového rizika dosahovala 40,82 %, predovšetkým v USD a ázijské meny.

Dôvody pohybu EUR:

- EUR voči USD posilnil o 1,88 %. Podporou pre spoločnú európsku menu bola kombinácia rýchlejšieho zvyšovania sadzieb ECB, ich jastrabích vyhlásení a uťahovanie úrokového diferenciálu medzi EUR a USD. Kolísavý vývoj EURUSD mali na svedomí banková kríza v USA a následne vo Švajčiarsku a obavy z rozšírenia finančnej nákazy do sveta, risk off nálada a hľadanie bezpečného prístavu a špekulácie o možnom znižovaní sadzieb amerických sadzieb na konci roka, čo sa však nepotvrdilo.

### **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 tržové 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 pandemiou 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

LEI

3	1	5	7	0	0	7	T	A	C	O	C	E	V	M	Q	K	6	0	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 2-02

S	t	a	b	i	l	i	t	a		i	n	d	e	x	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý	
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	,	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.					

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.