

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

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
A ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

31. DECEMBER 2023

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

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky doplnkového dôchodkového fondu Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s., (ďalej len „fond“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2023, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2023 a výsledku jeho hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

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

Iná skutočnosť

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

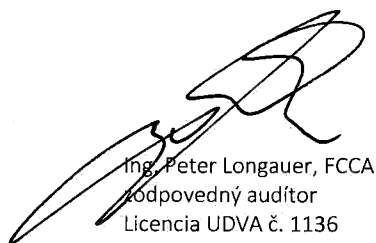
Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa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

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

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

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

Bratislava 26. marca 2024



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

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

ÚČ FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. 12. 2023

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 2 3 1 1 8 5 2

Účtovná závierka

 riadna
 mimoriadna
 priebežná

 schválená

Zostavená za obdobie

mesiac		rok			
od	0 1	2	0	2	3
do	1 2	2	0	2	3

IČO

3 6 7 1 8 5 5 6

SK NACE

6 5 3 0 0

Bezprostredne predchádzajúce
účtovné obdobie (mesiac rok)

od	0 1	2	0	2	2
do	1 2	2	0	2	2

Priložené súčasti účtovnej závierky

 Súvaha (ÚČ FOND 1-02)

 Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02)

 Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a 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 .

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

B A Č Í K O V A 5

PSČ

0 4 0 0 1

Obec

K O Š I C E

Smerové číslo telefónu

0 0 5 5

Telefón

7 2 7 9 8 2 7

Fax

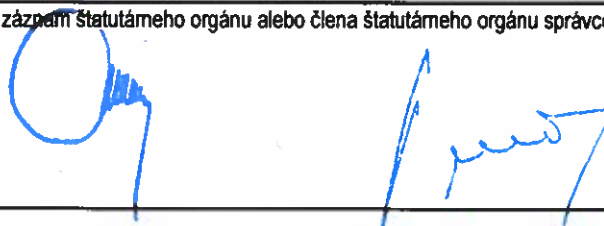
E-mail

b a c h l e d o v a @ s t a b i l i t a . s k

Zostavená dňa: 26. 03. 2024

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa:



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

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 31. 12. 2023
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	31.12.2023	31.12.2022
A	b		1	1
X	Aktíva		x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	1	35 729 770	29 699 342
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	-	-
a)	bez kupónov	3	-	-
b)	s kupónmi	4	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	14 884 965	15 242 160
a)	bez kupónov	6	-	-
b)	s kupónmi	7	14 884 965	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	16 561 347	12 603 847
a)	otvorených podielových fondov	14	16 561 347	12 603 847
b)	ostatné	15	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	4 283 457	1 152 802
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	4 201 000	1 150 000
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	18	-	-
c)	iné	19	82 457	2 802
d)	obrátene repoobchody	20	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	-	700 532
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	-	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	107 867	233 027
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	107 867	214 435
10.	Ostatný majetok	28	-	18 593
	Aktíva spolu	29	35 837 637	29 932 369

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 31. 12. 2023
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	31.12.2023	31.12.2022
a	b		1	1
x	Pasíva		x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	30	128 375	115 424
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	32	83 550	75 650
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	17 803	14 946
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36	-	-
7.	Ostatné záväzky	37	27 022	24 828
II.	Vlastné imanie	38	35 709 262	29 816 945
8.	Podielové listy/dôchodkové jednotky/doplňkové dôchodkové jednotky	39	33 642 672	33 411 815
a)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	40	2 066 590	(3 594 870)
	Pasíva spolu	41	35 837 637	29 932 369

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

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 .

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách

za 12 mesiacov roka 2023

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Obdobie od 1.1.2023 - 31.12.2023	Obdobie od 1.1.2022 - 31.12.2022
a	b		1	1
1.	Výnosy z úrokov	1	431 156	334 417
1.1.	úroky	2	431 156	334 417
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	901 468	(1 656 738)
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	158 590	81 910
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	158 590	81 910
3.2.	výsledok zaistenia	8	-	-
4/c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	837 086	(2 159 218)
5/d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	(26 230)	24 658
6/e.	Zisk/strata z derivátov	11		
7/f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	12	0	0
8/g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13	105	8
I.	Výnos z majetku vo fonde	14	2 302 175	(3 374 962)
h.	Transakčné náklady	15	(347)	(742)
i.	Bankové a iné poplatky	16	(7 227)	(6 149)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	17	2 294 601	(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	2 294 601	(3 381 853)
k.	Náklady na:	23		(175 695)
k.1.	odplatu za správu fondu	24	(193 537)	(175 695)
k.2.	odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	(29 308)	(28 595)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	(5 166)	(8 726)
A.	Zisk alebo strata	28	2 066 590	(3 594 870)

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

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	.																	

POZNÁMKY

riadnej účtovnej závierky zostavenej k 31. decembru 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 právnú 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 správnu 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.

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

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.													

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.

Dňa 7. 11. 2023 bol mimoriadnym valným zhromaždením schválený štatút výplatného d. d. fondu, ktorý menil sídlo spoločnosti od 1. januára 2024 na ulicu Žriedlová 13.

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 Mestským 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 zmiernenie 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.

Ročná účtovná závierka k 31. 12. 2023 pozostáva zo súvahy, výkazu ziskov a strát a poznámok k jednotlivým položkám účtovnej závierky za obdobie od 1. 1. 2023 do 31. 12. 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. Počnúc 1. januárom 2024 spoločnosť zmenila sídlo na ulicu Žriedlová 13 v Košiciach, zmenou štatútu, už popísanom vyššie.

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

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

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 Mestským súdom Bratislava I., oddiel Sa, vložka číslo 601/B.

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. 12. 2023

Meno	funkcia k 31. 12. 2023
JUDr. Marián Melichárek	predseda
Ing. Martin Pivarčí	podpredseda
Ing. Viliam Markócsy	člen

B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

B1) Informácie o nepretržitom trvaní doplnkového dôchodkového fondu

Táto ročná 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 audítorm. 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.

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

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.														

- 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 zaistovacích derivátov“ alebo na účet „Straty zo zaistovacích 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

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

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.														

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

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

Ostatné doplňujúce informácie

Odplata za správu 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:

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.														

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 roka 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) plateľom 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:

- dane vzťahujúce sa na majetok fondu,
- pomerná časť odplaty za výkon činnosti depozitára,
- poplatky subjektu vykonávajúcemu vyrovnanie obchodov s cennými papiermi, poplatky za bežné a vkladové účty,
- poplatky obchodníkovi s cennými papiermi a zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi,
- poplatky centrálnemu depozitárovi,
- 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

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

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.														

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) Cudzíe 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

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 .

C. Prehľad o peňažných tokoch za obdobie od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

Označenie	Položky	Obdobie od 01.01.2023 do 31.12.2023	Obdobie od 01.01.2022 - 31.12.2022
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	431 156	334 417
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	5 081	4 075
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(235 585)	(219 908)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	7 743	12 037
5.	Výnosy z dividend(+)	158 590	81 910
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)		
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	8 810 794	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 (-)	(10 693 089)	(5 130 299)
10.	Zmena stavu 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 (+)	12 989	7 781
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(1 502 321)	(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 dividendy z realitných spoločností (+/-)		
20.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(2 430 123)	(1 853 334)
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(2 430 123)	(1 853 334)
x	Peňažný tok z finančnej činnosti		
21.	Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	19 351 343	15 490 926
22.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátane PL (+/-)	(15 525 615)	(13 469 358)
23.	Zmena stavu 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	3 825 727	2 021 568
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej m.	149	73
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	(106 568)	(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.	107 867	214 435
------	---	---------	---------

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

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												

D. Prehľad o zmenách v čistom majetku za obdobie od 01.01.2023 do 31. 12. 2023

Ozna- čenie	POLOŽKA	Obdobie od	Obdobie od
		01.01.2023 - 31. 12. 2023	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	19 351 343	15 490 926
2.	Zisk alebo strata fondu	2 066 590	(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 doplnkové dôchodkové jednotky	(15 525 615)	(13 469 358)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	5 892 317	(1 573 303)
A.	Čistý majetok na konci obdobia	35 709 262	29 816 945
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	929 699 786	826 188 099
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /jednej DDJ	0,038409	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 výplätného 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 desiatinných miest.

S	t	a	b	i	l	i	t	a	v	ý	p	l	a	t	n	ý									
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

Aktíva

1. Cenné papiere (riadok 1 až 15 súvahy)

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa jednotlivých mien k 31. 12. 2023 a k 31.12. 2022

Číslo riadku	Dlhopisy podľa meny oceňované reálnou hodnotou	31.12.2023	31.12.2022
1.	Dlhopisy denominované v EUR	14 884 965	14 184 747
2.	Dlhopisy denominované v CZK		1 057 413
3.	Dlhopisy denominované v PLN		
3	Spolu:	14 884 965	15 242 160

Štruktúra dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 31. 12. 2023 a k 31.12. 2022

Číslo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2023	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	14 884 965	2 567 142
7.	Nad päť rokov	-	11 617 605
	Spolu	14 884 965	14 184 747

Štruktúra dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 31. 12. 2023 a k 31.12. 2022

Číslo riadku	2.I. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2023	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	-	1 057 413
	Spolu	-	1 057 413

Štruktúra dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. 12. 2023 a k 31.12.2022

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca		-
2.	Do troch mesiacov	714 611	
3.	Do šiestich mesiacov	752 205	1 746 139
4.	Do jedného roka	483 818	1 906 990

LEI

ÚČ FOND 3-02

5.	Do dvoch rokov	4 325 772	2 577 225
6.	Do piatich rokov	7 730 049	7 405 007
7.	Nad päť rokov	878 510	549 386
	Spolu	14 884 965	14 184 747

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

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

Štruktúra dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. 12. 2023 a k 31.12.2022

Číslo riadku	2.II. CZK Dlhohisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	1 057 413
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	-	1 057 413

Dlhohisy oceňované reálnou hodnotou podľa druhov k 31. 12. 2023 a k 31.12.2022

Číslo riadku	2.III. EUR dlhohisy oceňované RH	Stav k 31. 12. 2023	Stav k 31.12.2022
a.	<i>Dlhohisy bez kupónov</i>	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	<i>Dlhohisy s kupónmi</i>	14 884 965	14 184 747
b.1.	nezaložené	14 884 965	14 184 747
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	14 884 965	14 184 747

Dlhohisy oceňované reálnou hodnotou podľa druhov k 31. 12. 2023 a k 31.12.2022

Číslo riadku	2.III. CZK dlhohisy oceňované RH	Stav k 31. 12. 2023	Stav k 31.12.2022
a.	<i>Dlhohisy bez kupónov</i>	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	<i>Dlhohisy s kupónmi</i>	-	1 057 413
b.1.	nezaložené	-	1 057 413
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	-	1 057 413

Štruktúra portfólia podielových listov podľa druhov k 31. 12. 2023 a k 31.12.2022

Č.r.	4.I. Podielové listy	31.12.2023	31.12.2022
1.	PL otvorených podielových fondov	16 561 347	12 603 847
1.1.	nezaložené	16 561 347	12 603 847
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-

LEI

ÚČ FOND 3-02

1.3.	založené		
2.	podielové listy ostatné		
2.1.	nezaložené		
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
Spolu:		16 561 347	12 603 847

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

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 .

Č.r.	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2023	31.12.2022
1.	EUR	16 561 347	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:		16 561 347	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 31. 12. 2023 a k 31.12. 2022

Číslo riadku	5.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2023	31.12.2022
1.	do jedného mesiaca	201 021	500 865
2.	do troch mesiacov	824 241	350 675
3.	do šiestich mesiacov	1 127 388	
4.	do jedného roka	2 130 806	301 262
Spolu:		4 283 457	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 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2022

Číslo riadku	6.I. EUR Dlhodobé pohľadávky	31.12.2023	31.12.2022
1.	TV_CSOb_3,04_161224_VF		700 532
Spolu:			700 532

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

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.**9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Položka peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov pozostáva zo zostatkov na účtoch v bankách v jednotlivých menách k 31. decembru 2023.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. 12. 2023 a k 31.12.2022

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v EUR	31.12.2023	31.12.2022
1.	Bežné účty	107 867	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	-	-
	Medzisúčtet súvaha	107 867	209 430
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	107 867	209 430

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v CZK	31.12.2023	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	-	-
	Medzisúčtet súvaha	-	5 005
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	-	5 005

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

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.													

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

Č.r.	2. Závazky z vrátenia podielov/ukončenia sporenia	31.12.2023	31.12.2022
1.	Závazky z ukončenia sporenia/účasti	83 550	75 650
2.	Závazky z vrátenia podielov	83 550	75 650

3. Závazky voči správcovskej spoločnosti (riadok 33 súvahy)

Č.r.	3. Závazky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	31.12.2023	31.12.2022
1.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	17 803	14 946
2.	Spolu	17 803	14 946

7. Ostatné záväzky (riadok 37 súvahy)

Č.r.	6. Ostatné záväzky	31.12.2023	31.12.2022
1.	Závazky voči depozitárovi	5 510	5 908
2.	Daň vyberaná zrážkou	12 989	7 781
3.	Závazky voči audítorom	5 166	8 726
4.	Závazky z obchodného styku	-	0
5.	Závazky voči exekútorom	3 357	2 412
	Spolu	27 022	24 828

Ostatné záväzky predstavujú odplatu depozitárovi a poplatky za úschovu a správu cenných papierov, daň z vyplatených dávok, záväzky voči exekútorovi a odplatu za audit.

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

Položka	31.12.2023	31.12.2022
Stav k 1. 1.:	33 411 816	31 575 860
Prírastky	19 351 341	15 305 314
Úbytky	(19 120 485)	(13 469 358)
Stav k 31. 12. 2023 a k 31.12. 2022:	33 642 672	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.

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

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.**Poznámky k výkazu ziskov a strát****1. Výnosy z úrokov**

C.r.	1.1. Úroky	31.12.2023	31.12.2022
1.	Bežné účty	-	-
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	97 391	3 714
4.	Dlhové cenné papiere	333 765	330 703
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	431 156	334 417

2. Výnosy z podielových listov

C.r.	Výnosy podielových listov	31.12.2023	31.12.2022
1.	Otvorené podielové fondy	901 468	(1 656 738)
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľnosti	-	-
	Spolu	901 468	(1 656 738)

3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku

C.r.	3. Dividendy	31.12.2023	31.12.2022
1.	EUR	158 590	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:	158 590	81 910

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

C.r.	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	31.12.2023	31.12.2022
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	837 086	(2 159 218)
	Spolu	837 086	(2 159 218)

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

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 .

5. Zisk/strata z operácií s devízami

Čr.	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	31.12.2023	31.12.2022
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	BRL	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	(26 230)	24 658
8.	PLN	-	-
9.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	(26 230)	24 658

8. Zisk/strata z operácií s iným majetkom

Č. riad.	7./f Zisk/strata z operácií s iným majetkom	31.12.2023	31.12.2022
1.	Ostatné výnosy-odstupné a prechody do iných DDS	105	8
	Spolu	105	8

i. Bankové a iné poplatky

C.r.	i. Bankové poplatky a iné poplatky	31.12.2023	31.12.2022
1.	Bankové poplatky	(7 182)	(6 325)
2.	Burzové poplatky		
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(347)	(697)
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(45)	(45)
	Spolu	(7 574)	(7 067)

K. Náklady na odplatu za správu fondu a služby depozitára

C.r.	k. Náklady na:	31.12.2023	31.12.2022
k.1	Náklady na odplatu za správu fondu	(193 537)	(175 695)
k.2	Náklady za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(29 308)	(28 595)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	(5 166)	(8 726)
III.	Náklady spolu:	(228 011)	(213 017)

A. Zisk alebo strata

Za rok 2023 spoločnosť dosiahla vo výplatnom d.d.fonde zisk vo výške 2 066 590 eur .

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

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 .

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. 12. 2023

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
Aktíva				
Dlhopisy	14 884 965	-	-	14 884 965
Podielové listy	16 561 347	-	-	16 561 347
Dlhodobé pohľadávky				
Krátkodobé pohľadávky	4 283 457	-	-	4 283 457
Deriváty	-	-	-	0
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	107 867	-	-	107 867
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva spolu	35 837 637			35 837 637
Pasíva				
Závazky z ukončenia účasti	83 550	-	-	83 550
Závazky voči správcovskej spoločnosti	17 803	-	-	17 803
Deriváty	-	-	-	0
Repoobchody	-	-	-	-
Ostatné záväzky	27 022	-	-	27 022
Účty účastníkov sporenia	33 642 672	-	-	33 642 672
Zisk/strata fondu	2 066 590	-	-	2 066 590
Pasíva spolu	35 837 637			35 837 637

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

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
Aktíva				
Dlhopisy	14 184 747	-	10 574 413	15 242 160
Podielové listy	12 603 847	-	-	12 603 847
Krátkodobé pohľadávky	1 853 334	-	-	1 853 334
Deriváty	-	-	-	0
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	214 435	-	-	214 435
Ostatný majetok	18 593	-	-	18 593
Aktíva spolu	28 874 956		10 574 813	29 932 369
Pasíva				
Závazky z ukončenia účasti	75 650	-	-	75 650
Závazky 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

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

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

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. 12. 2023

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy	-	714 611	1 236 023	12 055 821	878 510	-	14 884 965
Podielové listy	-	-	-	-	-	16 561 347	16 561 347
Krátkodobé pohľadávky	201 021	824 241	3 258 195	-	-	-	4 283 457
Dlhodobé pohľadávky	-	-	-	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-	-	-	0
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	107 867	-	-	-	-	-	107 867
Ostatný majetok	-	-	-	-	-	-	-
Aktíva spolu	308 888	1 538 852	4 494 218	12 055 821	878 510	16 561 347	35 837 637
Pasíva							
Závazky z ukončenia účasti	-	-	-	-	-	83 550	83 550
Závazky voči správcovskej spoločnosti	17 803	-	-	-	-	-	17 803
Deriváty	-	-	-	-	-	-	0
Repoobchody	-	-	-	-	-	-	0
Ostatné záväzky	27 022	-	-	-	-	-	27 022
Účty účastníkov sporenia	-	-	-	-	-	33 642 672	33 642 672
Zisk/strata fondu	-	-	-	-	-	2 066 590	2 066 590
Pasíva spolu	44 825	-	-	-	-	35 792 812	35 837 637

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	350 675	301 262	-	-	-	1 152 802
Dlhodobé pohľadávky	-	-	-	700 532	-	-	700 532
Deriváty	-	-	-	-	-	-	0
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	214 435	-	-	-	-	-	214 435
Ostatný majetok	-	18 593	-	-	-	-	18 593
Aktíva spolu	715 300	369 267	5 011 804	10 682 764	549 386	12 603 847	29 932 369
Pasíva							
Závazky z ukončenia účasti	-	-	-	-	-	75 650	75 650
Závazky voči správcovskej spoločnosti	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

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

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.														

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 a prihliada na účel zriadenia VF. Cieľom investičnej politiky je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie majetku fondu pri nízkej úrovni rizika. Rizikový profil Výplatného d.d.f. vyplýva zo stanovenej investičnej politiky a predstavuje najviac takú mieru rizika spojenú s investovaním majetku vo Výplatnom d.d.f., ktorá je v dlhopisovej zložke majetku spojená s investovaním do dlhových cenných papierov a v peňažnej zložke majetku je spojená s investovaním do nástrojov peňažného trhu a termínovaných vkladov.

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 ukončení prísnej covidovej politiky a s prísľubom oživenia domáceho dopytu ale aj svetovej ekonomiky, ktorá začala spomaľovať resp. sa prepadávala do recesie. Centrálné banky v snahe skrotiť vysokú infláciu zvyšovali úrokové sadzbie. Vysoké tempo nasadila hlavne ECB, ktorá však s uťahovaním menovej politiky začala neskôr ako Fed. Práve efekt prudkého zvyšovania úrokových sadzbie spustil obavy z útlmu ekonomiky a jej „mäkkého pristátia“, čo sa začalo naplňovať hlavne v európskych ekonomikách.

Rast sadzbie spôsobil pokles spotrebiteľských výdavkov a drahé financovanie schladilo podnikové investície, hypotekárny a hlavne realitný trh. Práve realitný sektor bol drahým financovaním zasiahnutý najviac, čo sa prejavilo poklesom cien nehnuteľností a obavami o zdravie sektora. Ďalším negatívnym dôsledkom sprísňovania sadzbie 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. Náказа sa vďaka zásahu CB a silným kapitálovým pozíciám komerčných bánk zvládla.

Odznievanie energetickej krízy, ktorú Európa zvládla aj vďaka relatívne miernej zime, viedla k zlepšeniu v sektore služieb a oživeniu v doprave, naopak čoraz horšie správy chodili z priemyslu pre nárast skepticizmu z blížiacej sa hospodárskej recesie, slabého globálneho dopytu, geopolitickému napätiu na blízkom východe a spomaľovania Číny, ktorá čelí štrukturálnym problémom, realitnej kríze a stále viac upadá do deflačnej špirály.

Pozitívnym makro faktorom bol silný trh práce, ktorý dokázal mieru nezamestnanosti udržiavať na nízkych úrovniach a generoval spotrebiteľské výdavky na ako takej úrovni, ktoré dokázali podporiť sektor služieb. Navyše sa nenaplnili ani obavy z energetickej krízy a inflácia sa dostávala pod kontrolu, čo podporoval optimizmus a rizikový apetít investorov. Už menšiu radosť z vývoja na trhu práce mali centrálné banky kvôli vývoju mzdovej inflácie.

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

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.														

Ekonomika je stále vystavená početným rizikám v podobe pretrvávajúcej vojny na Ukrajine, napätiu medzi USA a Čínou v oblasti geopolitiky a technológií, nárastom vojenského napätia na Blízkom východe s ohrozením svetového obchodu a slabého spotrebiteľského dopytu. Akciové trhy po dvojcifernom raste v prvom polroku, začali v 3Q23 strácať pôdu pod nohami pre pokračujúce uplatňovanie reštriktívnej menovej politiky Fedu a ECB a známky ochladzovania globálnej ekonomiky. Výnimočný rast na finančných trhoch na konci roka podporilo odznievanie inflačných tlakov, ktoré najprv viedlo CB k ukončeniu cyklu sprísňovania menovej politiky a následne očakávania blížaceho sa znižovania úrokových sadzieb Fedom v dohľadnej dobe.

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 poklesu sledovaných výnosových kriviek. Pôvodný rast kriviek v 1H pre pretrvávajúcu vysokú infláciu vystriedal ich pokles pre odznievanie inflačných tlakov a dosiahnutie vrcholu sprísňovania menových politík. Uvoľňovanie menových politík sa už začalo v ČR, kde došlo k poklesu sadzieb aj na medzibankovom trhu a podobné kroky sa očakávajú v roku 2024 aj od Fed a ECB.

Charakteristickou črtou všetkých výnosových kriviek bol ich výrazný inverzný tvar, čo všeobecne signalizuje spomalenie ekonomiky resp. recesiu. Úrokové sadzby sa od druhého polroku nachádzajú v reštriktívnom teritóriu, t.j. sadzby prevyšujú infláciu. Úrokové riziko prispelo k celkovému zhodnoteniu fondu pozitívne.

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. a odrážala investičné aktivity súvisiace s podmienkami a vývojom na trhu. V sledovanom období stúpala na 3,00.

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 však poväčšine 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.

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

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.																			

U väčšiny emitentov došlo v sledovanom období k zlepšeniu ratingu, resp. výhľadu, ktoré bolo podporené zlepšenými hospodárskymi a obchodnými ukazovateľmi, zvýšenie efektívnosti nákladov, oživenie sektoru služieb, zvládnutie energetickej krízy a odstránenie problémov v dodávateľských reťazcoch. V prípade štátov sa jednalo o uskutočnenie potrebných reforiem a relatívnu odolnosť ekonomík vzhľadom na reštriktívnu menovú politiku centrálnych bánk a spomaľovanie globálnej ekonomiky. Pokles ratingu/výhľadu u vybraných emitentov súvisel so špecifickými problémami daného odvetvia, ktorého hlavným menovateľom bol pokles tržieb a marží pre obmedzenie spotrebiteľských výdavkov, a zhoršenie kreditných ukazovateľov. Emitenti po extrémne uvoľnenej menovej politike čelili drahšiemu financovaniu svojich dlhov za výrazne horších trhových podmienok, čoho výsledkom je nárast nesplácaných úverov v stredoeurópskom regióne. Medzi najviac zasiahnutý patril realitný sektor.

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 investícií, nárast verejného dlhu a pod.) alebo bola vyvolaná geopolitickou situáciou resp. jednorazovými skutočnosťami (vojna na Ukrajine, energetická kríza, zahranično- obchodné vzťahy, sankcie západných krajín voči Rusku, vojnová konflikt na Blízkom východe).

Menové riziko

Prejavuje sa 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 využívať menové deriváty, napr. menový forward, menový swap, menová opcia.

K 31.12.2023 sa v majetku fondu priamo nenachádzali priamo žiadne cudzie, nakoľko v októbri 2023 zmaturoval český štátny dlhopis denominovaný v CZK . Majetok vo fonde bol vystavený menovému riziku voči iným cudzím menám, ktoré sa nachádzali v aktívach (ETF) denominovaných v EUR a tvorené podkladovými nástrojmi denominovanými v cudzej mene. Celková expozícia fondu voči cudzej však dosahovala 0,11 % a jej vplyv na celkové zhodnotenie bol minimálny.

Záver

Aj rok 2023 priniesol mnoho výziev, problémov ale aj príležitostí, ktoré formovali trhové prostredie a subjekty ich zvládali s rôznou úspešnosťou. Pretrvávajúce fundamentálne problémy jednotlivých odvetví, vypuknutie kríz (banková, realitná) a rozhorenie vojnového konfliktu na blízkom východe boli z pohľadu trhu zvládnuteľnejšími v porovnaní s nedávnou pandémiou a šokom z vypuknutia vojnového konfliktu na Ukrajine, ktoré predstavovali veľmi neistý a nepredvídateľný vývoj.

Eufóriu trhom dodalo ukončenie zvyšovania sadzieb centrálnymi bankami, ktoré reagovali na pokles inflačných tlakov. Náladu investorom zlepšilo očakávanie znižovania sadzieb a pokles obáv z celosvetovej recesie pre optimistickéjšie ekonomické vyhliadky v budúcom roku. Dôležitým prejavom zlepšenia situácie bolo zníženie kreditného rizika vyjadrené poklesom rizikových prirážok u väčšiny emitentov.

Ťažkosťami prechádzalo podnikateľské prostredie, ktoré zasiahol pokles tržieb v podobe zníženia spotrebiteľských výdavkov a vysoká inflácia spolu s vysokou úrovňou úrokových sadzieb ovplyvnila ich investičnú činnosť a spôsobila zdraženie dlhu a výnimkou neboli ani úpadky spoločností. Z pohľadu sledovania rizika sa najväčšia pozornosť venovala realitnému sektoru pre pokles cien kancelárskych a rezidenčných nehnuteľností a zhoršenie kreditných a hospodárskych ukazovateľov.

Primárnym dôvodom bol rast úrokových sadzieb a s tým spojené záporné precenenie, drahé financovanie projektov a refinancovanie existujúceho dlhu. Sektor tak zasiahlo prudké spomaľovanie transakcií a u niektorých

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

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.																

subjektov došlo aj k platobnej neschopnosti čo spolu s otrasmi na bankovom trhu znížili ochotu bánk poskytovať developerom financovanie. Realitný sektor je zastúpený v rámci single pozícií a aj fondov hlavne vo VPF.

Pozitívne vnímame situáciu v energetickom sektore, v ktorom boli naše fondy v roku 2022 viac exponované. Zlepšenie situácie pomohli silné finančné výsledky (tržby, zisk) energetických firiem podporené prudkým rastom cien vyvolané vojnou a následne energetickou krízou v Európe.

Spoločnosti pristúpili k zníženiu dividend, diverzifikácii zdrojov (odklon/zníženie dodávok z Ruska) a aktivít (vzrástol podiel skladovania plynu na celkových tržbách), znížila sa expozícia spoločností ohľadne hedžingového rizika (zrušenie väčšiny krátkych pozícií plynu a integrácia európskeho trhu s energiami). Významným faktorom bola aj prípadná podpora štátov prevádzkovateľom kritickej infraštruktúry a v našom prípade aj maturita niektorých titulov. Sharpe ratio, ktorý vyjadruje výkonnosť fondu k podstupovanému riziku, dosiahol kladné hodnoty vzhľadom na vysoké zhodnotenie d.d.f. a citelný pokles volatility fondov.

Informácie o následných udalostiach

Po 31. decembri 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 doplnkového dôchodkového fondu.