

**Ročná správa o hospodárení s majetkom
v Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA,
d.d.s., a.s. k 31.12.2023**

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA d.d.s., a.s.

Medzi najdôležitejšie udalosti, ktoré v sledovanom období ovplyvňovali vývoj na trhu, radíme:

Európa

- ECB v sledovanom období pristúpila k šiestim zvýšeniam hlavnej sadzby celkovo o 200 bps. na aktuálnych 4,5 %. Rovnako zvýšila aj refinančnú sadzbu na 4,75 % aj depozitnú sadzbu na 4,0 %. ECB zdôraznila koniec cyklu sprísňovania menovej politiky, pričom sadzby dosiahli takej úrovne, ktoré sú dostatočne reštriktívne a dlhým pôsobením výrazne prispejú k návratu inflácie k celi. Silné inflačné tlaky pochádzajúce z rastu cien energií, potravín a služieb a silný trh práce boli dôvody razantného zvýšenia úrokových sadzieb, čo cez prísné podmienky financovania viedli k ochladeniu ekonomickej aktivity. Inflácia k záveru roka významne spomalila, stále sa však drží nad inflačným cieľom ECB, ktorá naďalej zdôrazňuje proinflačné riziko z dôvodu mzdových tlakov,
- Spotrebiteľská inflácia v eurozóne klesla v decembri 23 na 2,9 % a výrazne spomalila tempo rastu z 9,2 % dosiahnutej rok predtým. Dvojciferný pokles zaznamenali ceny energií, predovšetkým pre pokles cien ropy na svetových trhoch a k spomaleniu prispeli aj ceny potravín, služieb, bázický efekt a štatistické odchýlky vo vážení cenových zložiek v inflačnom koši. Spomaľuje aj jadrová inflácia, ktorú nahor ľahajú ceny služieb, ktoré sú do značnej miery ovplyvnené rastúcimi mzdami, cestovaním a bývaním,
- Ekonomika eurozóny vykázala v 3Q23 pokles na kvartálnej báze o 0,1 %, v medziročnom porovnaní stagnovala a prechádza obdobím miernej recesie. Ekonomiku podporili vládne výdavky, ostatné hlavné zložky ako spotrebiteľské výdavky, zahraničný obchod a investície, medziročne klesli. Hospodársku aktivitu brzdia vysoké úrokové sadzby, priebeh vojny na Ukrajine, vysoké ceny energií, nižší výkon priemyslu a stavebníctva a slabšia kúpna sila obyvateľstva v dôsledku inflácie. Ekonomická aktivita sa postupne stabilizuje. Miera nezamestnanosti dosiahla v novembri 6,4 %
- Spomalovanie ekonomík (PL, RO) resp. recesia (ČR) zasiahli aj krajinu stredoeurópskeho regiónu z dôvodu uplatňovania reštriktívnej menovej politiky centrálnych v boji s dvojcifernou infláciou, ktorá sa podpísala pod obmedzenie spotrebiteľských výdavkov, investícii pre pokles úverov a slabý globálny dopyt. Miernou podporou boli vládne výdavky. Pokles inflačných tlakov na jednociferné úrovne, aj z dôvodu účinnej menovej politiky a posilneniu domácich mien (lacnejší import), umožnil Poľskej centrálnej banke znížiť sadzbu o 100 bps, na súčasných 5,75 % a ČNB o 25 bps, na 6,75 %. Rumunska CB udržia hlavnú sadzbu na hodnote 7 %. , poklesu cien energií a bázického efektu. Centrálne banky zatiaľ udržiavajú sadzby na nezmenených úrovniach (PL 6,75 %, CZ 7 %, RO 7 %), čo súvisí s hrozbohou hospodárskej recesie aj napriek dvojcifernej inflácií. Očakávané spomalenie inflácie do jednociferných hodnôt dáva priestor na uvoľnenie menovej politiky a podporu domácej ekonomiky. Uvedené krajinu sú z pohľadu ratingu hodnotené ako kvalitné vďaka diverzifikovanej ekonomike, odbornej a flexibilnej pracovnej sile a schopné odolávať väčšine makroekonomických hrozieb. Negatívom je zhoršovanie stavu verejných financií a zvýšenie vládnych výdajov spolu so znížením daní a neistotu ohľadne fiškálnej nerovnováhy v strednodobom horizonte.
- HDP Slovenska v 3Q23 dosiahlo rast 1,1 % r/r po raste 1,5 % v 2Q. Rast ekonomiky podporil najmä zahraničný obchod, naopak domáci dopyt medziročne klesol zásluhou pretrvávajúceho útlmu konečnej spotreby domácností. Inflácia v novembri spomalila na 6,6 % r/r z dvojciferných hodnôt,
- Za zlepšením investorskej nálady v Nemecku meranej indexom ZEW stáli predovšetkým očakávanie znížovania úrokových sadzieb ECB v budúcom roku, priznivejšia situácia na energetických trhoch a spomalenie rastu cien. Z pohľadu investorov má ekonomika Nemecka to najhoršie už za sebou a odrazila sa od dna. Investor, aj napriek prebiehajúcej recesii a prísnym podmienkam financovania, majú optimistický výhľad nielen na priemysel ale aj domáci a zahraničný dopyt,
- Vyhliadky podnikateľského sentimentu sa ku koncu roka miernie zlepšili, poukazujúc stabilizáciu a oživenie ekonomiky. Otrasy na finančnom trhu a v bankovom sektore spolu s energetickou krízou odzneli a pozitívne sektor vnímal dosiahnutie vrcholu pri zvyšovaní úrokových sadzieb. Ekonomika je však stále slabá pre geopolitické tlaky, obmedzovanie podnikových investícii a spotrebiteľských výdavkov (inflácia zredukovala disponibilné príjmy) a slabý globálny dopyt, ktorým trpí hlavne sektor priemyslu a v ktorom dochádza k prepúšťaniu a insolvenciám podnikov,
- Index PMI v priemysle dosiahol v decembri 48,1 b. a v službách 44,6 b. Podľa mäkkých dát prechádza ekonomika EMÚ recesiou,

USA

- Index ISM v priemysle dosiahol v novembri 46,7 b. a už dlhšiu dobu sa nachádza v pásme kontraktie. Výrobcovia dlhodobejšie čelia slabému dopytu, čo sa postupne premieta do prepúšťania. Z viacerých sektorov sa ozývajú hlasy o pomerne dramatickom spomalovaní aktivity v ich oblasti. Situáciu vyjadruje odklon spotrebiteľov od tovarov k službám, čo potvrdzuje aj Index ISM v službách, ktorý sa nachádza v pásme expanzie vďaka relatívne silného spotrebiteľskému dopytu. Situácia v dodávateľských reťazcoch sa zlepšila,
- Spotrebiteľská inflácia v decembri výrazne spomalila svoje tempo na 3,4 % r/r v porovnaní s 6,9 % v decembri 2022 predovšetkým v dôsledku bázického efektu, lacnejších energií ale aj čínskej deflácie. Spomalila aj jadrová inflácia na 3,9 % z 6 %, kde badať vplyv spomalenia cien nájomného a služieb.

Inflácia uplatňovaním reštriktívnej menovej politiky významne klesla a trh si údaje vysvetlil ako ukončenie uťahovania monetárnej politiky s predpokladom znižovania úrokových sadzieb v roku 2024. Fed však stále zdôrazňuje ponechanie sadzieb na vysokých úrovniach po dlhšiu dobu kvôli silnému trhu práce.

- Fed v priebehu roka zvýšil úrokové sadzby celkovo o 100 bps. do pásma 5,25 – 5,50 % a naďalej bude pokračovať v redukcii svojej bilancie tempom 95 mld. USD mesačne. Fed dvíhal sadzby naposlasy v júli pre klesajúce inflačné tlaky, stále však ostáva ostražitý a udržiava menovú politiku v reštrikčnom pásme, kým sa neobjavia výraznejšie signály poklesu inflačných tlakov. Tie na vyšších ako želaných úrovniach udržiava silný rast ekonomiky, odolnosť spotrebiteľov a silný trh práce. Vzhľadom na zvoloňovanie inflácie ráta Fed s projekciou poklesu sadzieb v budúcom roku, čo potvrdzujú aj slová Powellu, že prvý pokles sadzieb je na „dohľad“. Fed musel v 1H riešiť stabilizáciu bankového sektora pre obavu o zdravie a finančnú stabilitu bankového sektoru z dôvodu krachu dvoch stredne veľkých bank, nárast volatility bol krátkodobý. Následne S&P zhoršil rating viacerým americkým bankám,
- Americký trh práce ostáva naďalej silný, čo prispieva k mzdovej inflácii a relatívne silným spotrebiteľským výdavkom. Miera nezamestnanosti dosahovala v decembri 3,7 % r/r. Silný dopyt po pracovníkov zo strany zamestnávateľov sa začína ochladzovať a dokonca dochádza už aj k prepúšťaniu. Nárast zamestnanosti nastal v službách, pokles v priemysle. Rast pracovných miest je v ostrom kontraste s údajmi v technologickom priemysle, ktorý pre spomalenie ekonomiky, slabší dopyt po elektronike, cloudovým službám a digitálnej reklame výrazne škrtol pracovnú silu. Tempo rastu priemernej mzdy v hospodárstve sa drží dlhodobo nad 4,0 %.
- Spotrebiteľský sentiment sa v druhej polovici roka odrazil od dlhoročných minim. Domácnosti sa cítia viac komfortne a pociťujú zlepšenie vyplývajúce zo zníženia obáv recesie, poklesu inflačných tlakov a vyšej dôvery v ekonomiku. Viac sú ale skeptičkejšie do budúcnca, keďže inflácia stále zaťažuje kúpschopnosť obyvateľstva, zaťažuje rodinné financie, znižuje ich životnú úroveň, úspory a obavy plynú aj z očakávaného nárastu nezamestnanosti,
- Americká ekonomika dosiahla v 3Q23 rast 4,9 %, najvyšší za posledná dva roky, k čomu dopomohli vládne výdavky a podnikové investície. Spotrebiteľské výdavky priniesli menší príspevok k celkovému rastu. Výkon ekonomiky tak naďalej prekonáva obavy z recesie, ale vzhľadom na vysoké úrokové sadzby, ktoré ovplyvňujú situáciu v stavebnictve a realitnom trhu, sa jedná o nadvýkon,
- Fitch znížil hodnotenie úverovej spoľahlivosti USA o jeden stupeň na AA+ a agentúra Moodys zhoršila výhľad zo stabilného na negatívny pri ponechaní ratingu na AAA. Dôvodom týchto krokov bolo zhoršenie fiškálnej situácie v najbližších troch rokoch, vysoké a stále rastúce zadlženie, opakované jednania o dlhovom strope a vnútropolitická polarizácia v kongrese, ktorý sa nedokáže dohodnúť na spôsoboch zniženia deficitu.

Čína

- PMI v priemysle z dôvodu optimizmu z otvorenia ekonomiky z prísnej covidovej politiky naberalo na sile v podobe oživenia spotrebiteľských výdavkov a silných vládnych výdavkov na infraštruktúru. Po sľubnom začiatku však ekonomika strácala na sile a PMI kleslo do pásma kontrakcie. Výsledky PMI sú naďalej silne zasiahnuté realitným sektorm. Padajúci predaj domov silne ovplyvňuje spotrebiteľské výdavky týkajúce sa tovarov dlhodobej spotreby a tovarov v súvislosti s bývaním, ktoré sú navyše utlmované zhoršujúcou sa situáciou na trhu práce,
- Agregátne úverovanie ekonomiky je sprevádzane nekonzistentnými výsledkami. Lepšie mesiace sa striedajú s horšími. Banky a vláda zintenzívňuje úverovú pomoc pri obnove sektora nehnuteľností, dopyt po úveroch zo strany domácností je stále slabý a pokles investičnej aktivity sa prejavilo aj v znížení dopytu po podnikateľských úveroch. Rast dlhu ľahajú hlavne mestne vlády,
- Spotrebiteľské ceny v novembri klesli o 0,5 % r/r a odráža zdráhanie sa spotrebiteľov miňať viac zo svojho disponibilného príjmu. Slabý domáci dopyt neumožňuje obchodníkom dvíhať ceny. Výrobná inflácia prehľbuje svoj pokles už vyše roka, keďže výrobcovia zápasia s nízkymi cenami komodít, slabým domácom a zahraničným dopytom. Deflačné tlaky v krajinе silnejú a tak skoro neskončia,
- Zahraničný dopyt je stále silne ovplyvňovaný slabým domácom aj externým dopytom. Hoci rast exportu o 0,5 % r/r bol rastom po dlhých mesiacoch a import klesol len o 0,6 % r/r, čakali sa lepšie čísla aj vzhľadom na nízku porovnávaciu bázu. Zatiaľ sa nedá povedať, že by sa už Čína uberala udržateľnou cestou rastu. Pokles exportu potvrdzuje ochladenie globálneho dopytu a slabý import je odrazom realitnej krízy a útlmu v stavebnictve (pokles dovozu komodít),
- Rast HDP čínskej ekonomiky stúpol za celý minulý rok o 5,2 %, v porovnaní s rastom 3 % v roku 2022. Výsledky však nie sú také rúžové ako sa prvý pohľad môže zdať. Čína sa zamotáva do delfačnej špirály a stále celí realitnej kríze, ktorá do značnej miery ovplyvňuje chod ekonomiky s napojením na stavebnictvo a spotrebiteľské výdavky nehovoriač o naštrení dôvery voči zahraničným investorom. Investori sa obávajú nárastu kreditných udalostí v realitnom sektore (nesplácanie dlhov a nedokončené stavebné projekty) a rozšírenie sa problémov z tieňového bankového systému do finančného sektora. Znepokojivé tempo dosahujú investície a maloobchodné tržby nenapĺňajú očakávania. Spomalenie súvisí s geopolitickej napäťou a plánmi USA obmedziť investície do klúčových sektoroch čínskej ekonomiky a uplatňovaním regulačných opatrení. Je na čínskej vláde aby ekonomiku podporila fiškálnymi stimulmi. Miera nezamestnanosti v decembri dosiahla 5,1 %,
- Centrálna banka a vláda v sledovanom období uskutočnila viacero krokov na podporu domácej ekonomiky v podobe zníženie úrokových sadzieb, (dá sa však považovať len za kozmetické), zvýšenia likvidity

- bankového sektora, zvýšenia atraktívnosti (zniženie burzových poplatkov) a dôvery finančného trhu ohľadne vývoja na realitnom trhu. Investori sú však naďalej znepokojení pre nedostatočné fiškálne a monetárne stimuly.
- Domáca mena klesla voči USD na 16-ročné minimá kvôli rastúcemu pesimizmu vo vzťahu čínskej ekonomike (Čína po prvýkrát od 1998 zaznamenala štvorročný odliv priamyh zahraničných investícii) a finančným trhom. Prílišné oslabovanie môže podniesť odliv kapitálu, zniženie konkurenčného prostredia a pre export by prinieslo len malé výhody.

Komodity

- pre slabý globálny dopyt po rope, prevahou ponuky nad dopytom a spomaľovaní kľúčových ekonomík. Cenu ropy významne ovplyvňuje dianie na Blízkom východe,
- Zlato sa udržiava nad hranicou 2000 USD/uncu a šplhá sa nahor pre pokračujúci pokles výnosov v USD a oslabenie USD.

Akciev riziko

Akciev investície, aj napriek negatívному prostrediu vysokých úrokových sadzieb, dosiahli najväčší príspevok k celkovému zhodnoteniu a v relatívnom vyjadrení dobehli stratu z roku 2022. Pod ich dvojčinný nárasť sa podpísal efekt umelej inteligencie v technologickom sektore, solídnne podnikové výsledky a vyjadrenia centrálnych bank o zastavení zvyšovania úrokových sadzieb a plánoch na budúcočné znižovanie hlavných sadzieb. Vysoký príspevok akciev investícií súvisel aj so zvyšovaním ich váhy na celkových investíciách na úkor dlhopisovej zložky. Akciev investície vo fonde sú držané vo forme akciev ETF. Sú vysoko likvidné a sektorovo (zastúpenie všetkých významných sektorov s najväčším podielom technologického sektoru) aj geograficky (orientácia prevažne na severnú Ameriku nasledovaná Európu) dobre diverzifikované od správcov svetovej úrovne. Z pohľadu ratingu radíme majetok do investičného pásma, nakoľko ETF sú tvorené akciami globálnych firiem s vysokou kapitalizačiou a nachádzajúcich sa v investičnom pásme. Akciev investície vo fonde sú držané vo forme akciev ETF. Sú vysoko likvidné a sektorovo (zastúpenie všetkých významných sektorov s najväčším podielom technologického sektoru) aj geograficky (orientácia prevažne na severnú Ameriku nasledovaná Európu) dobre diverzifikované od správcov svetovej úrovne. Z pohľadu ratingu radíme majetok do investičného pásma, nakoľko ETF sú tvorené akciami globálnych firiem s vysokou kapitalizačiou a nachádzajúcich sa v investičnom pásme.

Menové riziko

V majetku fondu sa k 31.12.2023 nenachádzali žiadne aktiva priamo denominované v cudzej mene, podkladová hodnota menového rizika dosahovala 40,79 %, predovšetkým v USD a ázijské meny.

Dôvody pohybu EUR:

- EUR voči USD posilnil o 3,60 %. Podporou pre spoločnú európsku menu bola kombinácia rýchlejšieho zvyšovania sadzieb ECB v sledovanom období, uťahovanie úrokového diferenciálu medzi EUR a USD, pokles inflácie a predpoklad skoršieho znižovania sadzieb americkým Fedom. Kolísavý vývoj EURUSD mali na svedomí banková kríza v USA, zniženie ratingu US, risk off nálada a hľadanie bezpečného prístavu v časoch geopolitickej napäcia na Blízkom východe.

Maximálna výška odplaty, ktorá môže byť účtovaná indexovému príspevkovému d.d.f. pri nadobúdaní podielových listov alebo cenných papierov v zmysle § 53b ods. 9 zákona o DDS, predstavovala 5,0 % p.a. z objemu realizovanej investície.

Fond dosiahol kladné zhodnenie 19,18 %, hlavne vďaka rastu hodnoty akciev investícií.

Záver

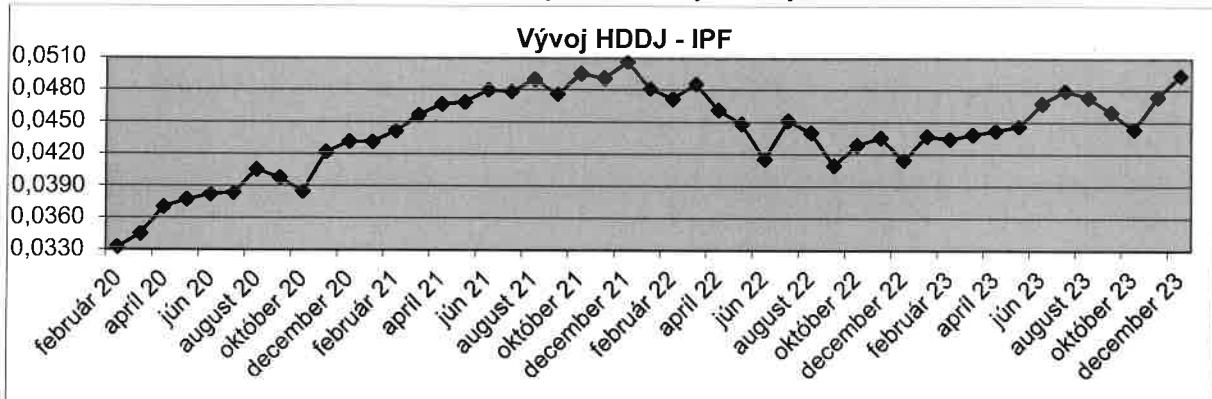
Rok 2023 priniesol mnoho výziev, problémov ale aj príležitosti, ktoré formovali trhové prostredie a subjekty ich zvládali s rôznou úspešnosťou. Pretrvávajúce fundamentálne problémy jednotlivých odvetví, vypuknutie kríz (banková, realitná) a rozhorenie vojnového konfliktu na blízkom východe boli z pohľadu trhu zvládnutel'nejšimi 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 znižovanie sadzieb a pokles obáv z celosvetovej recessie pre optimisticejšie ekonomickej vyhliadky v budúcom roku. Dôležitým prejavom zlepšenia situácie bolo zniženie kreditného rizika vyjadrené poklesom rizikových prirážok u väčšiny emitentov. Čažkostami prechádzalo podnikateľské prostredie, ktoré zasiahol pokles tržieb v podobe zniženia 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 zasiahol prudké spomalenie transakcií a u niektorých subjektov došlo aj k platobnej neschopnosti čo spolu s otrasmí na bankovom

trhu znížili ochotu báň poskytovať developerom financovanie. Realitný sektor je zastúpený v rámci single pozícíí a aj fondov hlavne vo VPF. Pozitívne vnímame situáciu v energetickom sektore, v ktorom k zlepšeniu 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, diverzifikácií zdrojov (odklon/zniženie dodávok z Ruska) a aktivít (vzrástol podiel skladovania plynu na celkových tržbách), znížila sa expozícia spoločností ohľadne hedžingového rizika (zrušenie väčšiny krátkych pozícíí plynu a integrácia 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 vysoké zhodnenie d.d.f. a cieľný pokles volatility fondov.

Udalosti, ktoré v nasledujúcom období budú ovplyvňovať dianie na trhu a môžu byť príležitosťou ale rovnako aj hrozobou:

- Centrálna banky, hlavne Fed a ECB zdôraznili koniec cyklu sprísňovania menovej politiky a v roku 2024 trhy očakávajú znižovanie úrokových sadzieb. Tempo a načasovanie ich poklesu bude závisieť od prichádzajúcich makroekonomických dát, predovšetkým od úrovne inflácie,
- Pokračujúce znižovanie inflačných tlakov do blízkosti inflačných cieľov centrálnych báň. Rizikom znižovania celkovej inflácie môže byť silný trh práce, mzdová inflácia a obnova spotrebiteľského dopytu, pretrvávanie vojenského konfliktu na Ukrajine a ich negatívne dôsledky na ekonomickej a sociálnej oblasti,
- oživenie hospodárskeho rastu za predpokladu uvoľňovania menovej politiky USA a EMÚ, vylúčiť sa ale nedá ani pretrvávanie recesie v niektorých ekonomikách,
- Ekonomická aktivity osciluje medzi expanziou a recessiou pre negatívne dôsledky vojny a stále vysoké ceny s dopadom na rodinné finančie a firemné investície.
- fundamentálne problémy čínskej ekonomiky kvôli slabému domácomu dopytu, realitnej kríze a deflačnej špirále s negatívnym dopadom svetovú ekonomiku,
- Geopolitickej napätie v súvislosti s vojnovým konfliktom na blízkom východe možnosť jej eskalácie a zahranično-obchodné globálne obmedzenia,
- premenlivá volatilita na trhu, častý výskyt korekcií ale aj príležitosťí na akciovom a dlhopisovom trhu, ktorý bude do značnej miery determinovaný tempom uvoľňovania menovej politiky centrálnych báň, kreditnou situáciou a hospodárskymi výsledkami firiem spolu s ich výhľadmi.

Grafické znázornenie vývoja hodnoty doplnkovej dôchodkovej hodnoty:



Dfo (HMF) 11-02

Hlášenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S1303200001

Stav ku dňu

31.12.2023

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v
				doplnkovom
a	b	1	2	%
Akcie	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	1		0,0000
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	2		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	3		0,0000
	z nových emisií cenných papierov	4		0,0000
Dlhové cenné papiere	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	5		0,0000
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	6		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	7		0,0000
	z nových emisií cenných papierov	8		0,0000
Nástroje peňažného trhu	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	9		0,0000
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	10		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	11		0,0000
	z nových emisií cenných papierov	12		0,0000
Podielové listy a cenné papiere	štandardných podielových fondov	13		0,0000
	európskych štandardných fondov	14	17988,83	99,2303
	špeciálnych podielových fondov	15		0,0000
	zahraničných subjektov kolektívneho investovania	16		0,0000
	iných subjektov kolektívneho investovania	17		0,0000
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu	neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu podľa § 53b ods. 5 zákona	18		0,0000
Vklady na bežných účtoch a na vkladových účtoch	splatné na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území SR alebo zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte	19	139,52	0,7697
Finančné deriváty, ktorých podkladovým nástrojom sú prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, finančné indexy, úrokové miery, výmenné kurzy a meny	obchodované na regulovanom trhu	20		0,0000
	uzatvárané mimo regulovaného trhu	21		0,0000
Finančné deriváty, ktorých podkladovým aktívom sú komodity alebo komoditné indexy	obchodované na regulovanom trhu	22		0,0000
	obchodované na komoditnej burze	23		0,0000
	obchodované na inom regulovanom komoditnom trhu so sídlom v členskom štáte	24		0,0000
Cenné papiere z nových emisií	neprijaté na obchodovanie do jedného roka od dátumu vydania emisie	25		0,0000
Iný majetok		26		0,0000
Objem pohľadávok doplnkového dôchodkového fondu celkom		27		0,0000
Hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde		28	18126,35	100,0000
Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom		29	23,59	0,1301
Čistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde		30	18102,76	99,8699

Členenie podľa emitentov

čís.r.	Emmitenti/Banksy	Spolu			Akcie			Dlhové CP			NPT			PL a CP			Vklady na BÚ a VÚ			Pohľadávky doplnkového dôchodkového fondu		
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	objem v tis. eur	podiel v %	
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
0	CELKOM																					
1	SIS P AS BRATISLAVA	139,52	0,7697																139,52	0,7697	0,00000	
2	AMUNDI	3246,26	17,9091																3246,26	17,9091	0,00000	
3	Amundi (LL)	1624,31	8,9610																1624,31	8,9610	0,00000	
4	BIGGEROCK INC/P MORGAN HOUSE	6502,15	35,8713																6502,15	35,8713	0,00000	
5	UBS ETS PIC	3335,43	18,4010																3335,43	18,4010	0,00000	
6	Xtrackers IE Pic	3278,68	18,0879																3278,68	18,0879	0,00000	

Názov doplnkového
dôchodkového fondu

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

Členenie podľa
sektoriového hľadiska

č. r.	Sekcia klasifikácie ekonomických činností	Špolu			Akcie			Dlhové CP			NPT			PL a CP			Vklady na BÚ a VÚ			Pohľadávky doplnkového dôchodkového fondu											
		objem	podiel	1	objem	podiel	3	objem	podiel	5	objem	podiel	7	objem	podiel	9	objem	podiel	10	objem	podiel	13	objem	podiel	14	objem	podiel	19	objem	podiel	20
a	b																														
0	CELKOM																														
1	6419	139,52	0,7697		0,0000			0,0000		0,0000	0,0000			0,0000			0,0000			0,0000			139,52			0,7697			0,0000		
2	6430	17986,83	99,2303		0,0000			0,0000		0,0000	0,0000			0,0000			0,0000			17986,83			99,2303			0,0000			0,0000		

**Členenie podľa
geografického hľadiska**

č.r.	Štáty	Spolu		Akcie		Dlhové CP		NPT		PL a CP		Vklady na BiÚ a VÚ		Pohľadávky doplnkového dôchodkového fondu
		objem v tis. eur	podiel v %											
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	13	14	19
1a	Členské štáty	18126,35	100,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	17986,83	99,2303	139,52	0,7697	0,00
1b	Nečlenské štáty	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0000
1	CELKOM													
2	SK	139,52	0,7697	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	139,52	0,7697	0,0000
3	FR	3246,26	17,9091	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	3246,26	17,9091	0,0000	0,0000	0,0000
4	IE	13116,26	72,3602	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	13116,26	72,3602	0,0000	0,0000	0,0000
5	LU	1624,31	8,9610	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	1624,31	8,9610	0,0000	0,0000	0,0000

čís. r.	Mena	Zostatková fixácia úrokových miest	Spolu			Dlhové CP			NPT			PL a CP			Prevoditeľné CP a NPT			Vklady na BÚ a VÚ			Pohľadávky doplnkového dôchodkového fondu	
			objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	objem v tis. eur	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	objem v tis. eur	podiel v %		
			a	b	c	1	2	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	20	21	podiel v %		
0a	CELIKOM EUR		18126,21	99,9992	0,00	0,0000	0,00	0,0000	17986,83	99,2303	0,00	0,0000	0,00	0,0000	139,38	0,7689	0,00	0,0000	0,0000	0,0000		
0b	CELIKOM USD			0,14	0,0008	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0008	0,14	0,0008	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
0c	CELIKOM CZK			0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
0d	CELIKOM HUF			0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
0e	CELIKOM PLN			0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
0f	CELIKOM JPY			0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
0g	CELIKOM OSTATNÉ			0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
1	EUR	M1	138,01	0,7614	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,7614	0,0000	0,0000		
2	EUR	NA	17988,20	99,2318	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	17986,83	99,2303	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000		
3	USD	NA	0,14	0,0008	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,14	0,0008	0,0000		

Dfo (PAS) 42-02

Výkaz pasív doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S1303200001

Stav ku dňu

31.12.2023

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Záväzky	1	24
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia doplnkového dôchodkového sporenia	3	0
c)	záväzky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	4	17
d)	záväzky z derivátových operácií	5	0
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	0
g)	ostatné záväzky	8	7
2.	Vlastné imanie	9	15668
a)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch účastníkov	10	
b)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch poberateľov	11	15668
c)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	12	
3.	Pasíva spolu	13	15692

Dfo (VVN) 43-02

Strana 1/1

Výkaz výnosov a nákladov doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S1303200001

Stav ku dňu

31.12.2023

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	5
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	5
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	2537
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	42
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	0
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	0
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	0
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	19	
8.	Zisk/strata z derivátov	20	25
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	7
I.	Výnos z majetku	23	2616
11.	Transakčné náklady	24	2
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	2
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	
12.	Bankové a iné poplatky	27	0
a)	bankové odplaty a poplatky	28	
b)	burzové odplaty a poplatky	29	
II.	Čistý výnos z majetku	30	2614
13.	Náklady na financovanie doplnkového dôchodkového fondu	31	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	2614
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	178
a)	náklady na odplatu za správu	35	178
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DDF	36	
c)	náklady na odplatu za prestup účastníka do inej DDS	37	
IV.	Zisk/strata doplnkového dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	2436

Hlásenie o vývoji počtu účastníkov a poberateľov dávok

Nárovní doplnkového důchodkářského fondu
Stabilita Indexový prispěvkový d.d.r. STAB

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

Identifikační kód
51303200001
Stav k 1.12.2023