Polročná správa o hospodárení s majetkom v Stabilita akciovom príspevkovom d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s. k 30.6.2025

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

Prehľad udalostí na trhu pohľadom cez vybrané trhové riziká, ktoré doplnkový dôchodkový fond podstúpil:

Akciové riziko

Príspevok akciového rizika k celkovému zhodnoteniu bol pozitívny. Akciové investície vo fonde sú držané vo forme akciových ETF, sú vysoko likvidné a dobre diverzifikované od správcov svetovej úrovne. Z pohľadu ratingu radíme majetok do investičného pásma, nakoľko ETF sú tvorené akciami globálnych firiem s vysokou kapitalizáciou a nachádzajúcich sa v investičnom pásme.

Dôvody vývoja situácie na akciovom trhu:

- Začiatok roka sa vyznačoval vlažným tempom rastu akciového trhu, kedy investori na jednej strane spracovávali výborné výsledky z predchádzajúceho roku, ale na druhej strane vnímali už nárast rizika vyplývajúce z bujnejúcej obchodnej vojny, nárastu protekcionizmu, obáv z US inflácie a zavedenie tarif,
- Globálne akciové trhy reagovali masívnym výpredajom po tom, ako USA predstavili rozsiahly balíček recipročných ciel na všetky krajiny vo svete, s ktorými majú USA zápornú obchodnú bilanciu. Zavedenie vysokých, dvojciferných recipročných ciel na obchodných partnerov USA vyvolalo rýchly a bolestivý prepad akciového trhu. Trhy čelili obrovským výkyvom aktív a poklesu rizikového apetítu vyvolané obavou zo spomalenia globálnej ekonomiky, neklesajúcou americkou infláciou a zhoršeniu vzťahov v medzinárodnom obchode,
- obrovskú úľavu zažili akciové trhy krátko po oznámení zavádzania ciel, keď USA s okamžitou platnosťou znížili väčšine krajín colné sadzbu na 10 % na dobu 90 dní s cieľom vyjednávať s krajinami. Trhy sa spamätali po oznámení komplexnej obchodnej dohody medzi USA a UK a následne uzavretie obchodného prímeria medzi USA a Čínou po dobu 90 dní,
- Eufória na trhu pokračovala vďaka technologickému sektoru, investíciám do AI, hospodárskym výsledkom spoločností a zmena obchodnej rétoriky Trumpa
- Za rastom čínskych akcií, aj napriek prudkej eskalácii colných tarif s USA, stálo zavádzania stimulov na stabilizáciu domácej ekonomiky, podporu domáceho dopytu a nádej na obchodnú dohodu s USA. Brzdu výraznejšieho rastu predstavujú obchodné obmedzenia, deflačné tlaky a slabý domáci dopyt,
- Katalyzátorom rastu európskych akcií boli výsledky nemeckých parlamentných volieb, v ktorých zvíťazili konzervatívci a vysoké očakávania trhu v súvislosti s naštartovaním domácej ekonomiky, rastu vládnych výdavkov/investícií a rozsiahlejšie reformy obrannej politiky EÚ spojené s výdavkami na zbrojenie,
- prudký pokles cien akcií a nárast cien ropy zažili trhy po izraelskom útoku na vojenské a jadrové zariadenia v Iráne s možnou eskaláciou a rozšírením konfliktu na celú oblasť Blízkeho východu. Vplyv vojenského konfliktu mal obmedzený charakter na globálne akciové trhy a IS a IR dohodli na primerí,
- zvyšok obdobia sa niesol v rastovom móde ale vyznačoval sa zvýšenou volatilitou. Na strane poklesu prevládali riziká spojené s obavami poklesu globálnej ekonomiky kvôli zavádzaniu ciel, zníženie ratingu USA, zákonom o znížení daní s hrozbou zvýšenia deficitu USA, chladnúcim trhom práce v USA a postoja americkej centrálnej banky, ktorá sa neponáhľa so znížením úrokových sadzieb pre obavy z vysokej inflácie po zavedení colných tarif. Na strane rastu dominovali faktory v podobe odkladu zavádzania tarif, progres v obchodných vyjednávaniach s viacerými kľúčovými krajinami, solídna výsledková sezóna, návrat investorov do AI sektora, dohoda o zvýšení vojenských výdavkov na 5 % z HDP na stretnutí členov NATO,
- Zlato dosiahlo historické hodnotu pre zvýšený dopyt po bezpečných aktívach.

Menové riziko

Príspevok menového rizika k celkovému zhodnoteniu bol negatívny kvôli oslabeniu USD. V majetku d.d.f. sa nenachádzal žiadny menový derivát na zabezpečenie sa proti oslabeniu cudzej meny. Majetok vo fonde bol vystavený menovému riziku aj voči iným cudzím menám, ktoré sa nachádzali v aktívach (ETF) denominovaných v EUR, ale tvorené podkladovými nástrojmi denominovanými v cudzej mene. Celková expozícia fondu voči cudzím menám dosiahla takmer 43 %.

Dôvody pohybu EUR:

- EUR v sledovanom období posilnilo voči USD o výrazných 12,98 % z 1,0389 na 1,1720.
- Silný trh práce a špekulácie, že zavedenie colných tarif povedie k nárastu inflácie a zastaví znižovanie sadzieb Fedom na dlhšie obdobie, zatlačil na rast dolárových úrokových sadzieb a spôsobil eurodolára pod 1,02. Pro dolárový sentiment podporovala aj globálna neistota,
- Euro získavalo pôdu pod nohami po výsledkoch nemeckých volieb a očakávaných investičných a vládnych výdavkov. Príprava Európy na masívnu fiškálnu expanziu hnanú vojenskými výdavkami do obrany a infraštruktúry a nemecké zrušeniu dlhovej brzdy poslali eurové výnosové krivky výrazne nahor, čo viedlo k posilnenie EUR o takmer 4 % aj napriek očakávaným zavedeniam amerických ciel a rastových rizík EÚ ekonomiky. Eurodolár príliš nereagoval na spustenie globálnej obchodnej vojny vyvolanej zavedením ciel,

- Deeskalácia obchodnej vojny s oddialením účinnosti colnej politiky resp. dosiahnutie bilaterálnych dohôd mali na USD krátkodobý podporný efekt. EUR dosiahlo voči USD viacročné maximum 1,18, keďže sa investori zbavovali amerických aktív uprostred skepticizmu voči obchodným rozhovorom a strachu z recesie Znižovanie dolárových rezerv v globálnom meradle speje ku de-dolarizáci, za ktorou stoja aj pochybnosti o štatúte bezpečného prístavu (kríza dôvery), slabšie očakávania US ekonomiky, eskalácia obchodnej vojny a poklesu dolárovej výnosovej krivky ako reakcia na zavedenie ciel.

Sektorové riziko

Sektorové rozdelenie má v strednodobom horizonte dosiahnuť približne taký stav, ktorý zodpovedá zadefinovanej kriteriálnej matici. Sektorové riziko delíme na 12 hlavných sektorov. Najviac zastúpené je finančný a technologický sektor.

Geografické riziko

Geografické rozdelenie má v strednodobom horizonte dosiahnuť približne taký stav, ktorý zodpovedá zadefinovanej kriteriálnej matici. Geografické riziko delíme na päť geografických oblastí. Najväčšie zastúpenie mala Severná Amerika/USA nasledovaná Európou.

Maximálna výška odplaty, ktorá môže byť účtovaná akciovému 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 zhodnotenie 0,6193 %.

Záver

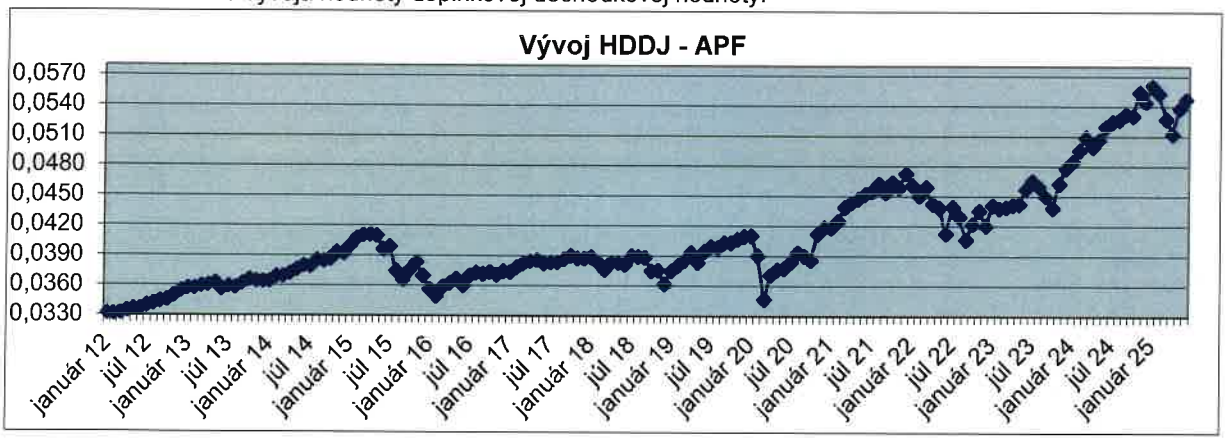
- V sledovanom období dosiahol APF kladné zhodnotenie. V rámci rizikových faktorov mal najväčší pozitívny vplyv na zhodnotenie akciové riziko. Negatívny vplyv na zhodnotenie fondu malo kreditné a menové riziko predovšetkým kvôli oslabeniu USD,
- Inflačné tlaky v Európe spomalili na 2 %-nú preferovanú úroveň ECB. Silnejšie euro a nízke náklady na energie pomáhajú udržiavať inflačné tlaky pod pokrievkou. ECB sa po sérii znižovania sadzieb dostalo ku koncu cyklu resp. signalizuje pauzu. Ostáva v strehu kvôli neistote s colnými tarifami ale aj kvôli očakávanému nárastu európskych výdavkov na obranu a infraštruktúru. Náklady na pôžičky na v eurozóne klesajú smerom k úrovni, ktorá neobmedzuje ani nestimuluje ekonomiku. ECB sa preto nemusí ponáhľať so znižovaním úrokových sadzieb. Inflácia v USA ostáva nad cieľom Fedu, ktorý je zostáva ostražitý a vyčkáva na dopad zavedených tarif na jej tempo rastu.
- USD zostáva pod cyklickým predajným tlakom v dôsledku pretrvávajúcich neistôt týkajúcich sa menovej, fiškálnej a obchodnej politiky USA. EUR má priaznivé podmienky na posilnenie svoje role vo svetovom finančnom systéme, nakoľko sa investori sa v poslednej dobe odvracajú od USA ako dôsledok nevyspytateľnej politiky prezidenta Trumpa. Prípadné náznaky slabosti ekonomiky USA (HDP, trh práce) môže viesť k Trumpovmu vytúženému zníženiu sadzieb, čo môže otvoriť cestu k ďalšiemu posilneniu EUR,
- Dôvera investorov a podnikateľov sa zlepšovala odrážajúc rastúcu odolnosť voči hrozbám amerických ciel, čo by mohlo viesť k naštartovaniu investícií, nakoľko aktuálne/očakávané tarify, silnejšie euro a pretrvávajúce globálne neistoty vedie európske firmy k zdráhavosti v investíciách. Pozitívny sentiment sa zakoreňuje čoraz viac aj v súvislosti s ohlásenými výdavkami nemeckej vlády. Spotrebiteľský sentiment sa zlepšili v dôsledku pozitívnejšieho vnímania vývoja ekonomiky a poklesu inflačného výhľadu. Zvýšené riziko pretrváva na trhu práce. Zavádzanie tarif je stále limitujúcim faktorom k väčšej spokojnosti spotrebiteľov,
- kategórie, ktoré na trh prinášala vyššiu mieru stresu a volatility boli jednoznačne colná politika a zavedenie tarif, obavy z obchodnej vojny a protekcionizmu, prebiehajúce vojenské konflikty (RU-UA a Blízky východ), a pretrvávajúce štrukturálne problémy v priemysle na oboch stranách Atlantiku,
- Investovanie do d.d.f. pokračuje nastolenou stratégiou vychádzajúcou z kriterialnej matice s dôrazom na obstarávanie diverzifikovaných aktív (ETF) a diverzifikáciu finančných nástrojov v rámci d.d.f, (ETF, KTV).
- spoločnosť dodržiavala pravidlá na obmedzenie a rozloženie rizika. Investovanie v d.d.f. sa pridržiava schválenej investičnej stratégii s ohľadom na dodržiavanie zákonných a interných limitov,
- Volatilita v d.d.f. sa v porovnaní s predchádzajúcim obdobím znížila rovnako ako hodnoty VaR v pomere k NAV d.d.f., Vrchol v sledovanom období dosiahli v apríli po zavedení colných tarif zo strany USA. Trh sa spamätal pomerne rýchlo, čo sa prejavilo aj v poklese volatility a VaR vo fondoch. Občasné prekročenie celkového VaR v d.d.f. boli prejavom práve zvýšenej volatility na trhu, ale s časovo obmedzeným trvaním.
- K vysokej kreditnej úrovni portfólií prispievajú pravidelné informovania o kreditných udalostiach emitentov ako kvartálna inventarizácia, zmena ratinga resp. výhľadu a ich zdôvodnenie, hospodárske výsledky emitentov atď.,

- Najviac rezonovanou udalosťou v sledovanom období, ktorá zásadne ovplyvnila vývoj na trhu, bolo avizované aplikovanie colnej politiky prezidenta Trumpa v podobe zavedenia tarif voči svojim obchodným partnerom. To viedlo k vlne výpredajov a prudkému nárastu neistoty v súvislosti s negatívnym vplyvom na ekonomickú oblasť (spomalenie ekonomického rastu, nárast inflácie a nezamestnanosti) a vzťahy v rámci zahraničného obchodu. Aj túto situáciu sa podarilo relatívne dobre ustáť, trhy sa spamätali a najhoršie majú za sebou. Naše fondy, ktoré si taktiež prešli týmto turbulentným obdobím a podstúpili trhové a špecifické riziká, ukončili polročné obdobie relatívne dobre. Najlepšie obstáli naše konzervatívne fondy s prevažujúcou dlhopisovou stratégiou. U fondov s prevažujúcou akciovou zložkou, ostáva len dúfať, že si po pôsobivom výkone z roku 2024 zobrali len oddychový čas a opäť potešia svojou výkonnosťou. Po eliminácií viacerých rizík a neistôt, hlavne dotiahnutie obchodných dohôd k spokojnosti, by sa to mohlo podariť.

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

- Vyjednávanie obchodných dohôd, ktoré môže priniesť na trh spokojnosť, ale aj nastoliť neistotu,
- ECB sa po sérií znižovania sadzieb dostalo ku koncu cyklu resp. signalizuje pauzu. Ostáva v strehu kvôli neistote s colnými tarifami ale aj kvôli očakávanému nárastu európskych výdavkov na obranu a infraštruktúru. Náklady na pôžičky v eurozóne klesajú smerom k úrovni, ktorá neobmedzuje ani nestimuluje ekonomiku. ECB sa preto nemusí ponáhľať so znižovaním úrokových sadzieb,
- Druhý polrok môže priniesť zníženie úrokových sadzieb, ktoré však bude závisieť ako sa zavedené clá premietnu do inflácie a ako to ovplyvní ekonomickú aktivitu a pracovný trh,
- USD zostáva pod cyklickým predajným tlakom v dôsledku pretrvávajúcich neistôt týkajúcich sa menovej, fiškálnej a obchodnej politiky USA. EUR má priaznivé podmienky na posilnenie svoje role vo svetovom finančnom systéme, nakoľko sa investori sa v poslednej dobe odvracajú od USA ako dôsledok nevyspytateľnej politiky prezidenta Trumpa,
- Trh s americkými dlhopismi zasiahol výpredaj kvôli obrovským rizikám, ktorým ekonomika USA čelí viacerým rizikám (geopolitika, deficit a daňový zákon, inflácia). Investori kalkulujú s vyšším rizikom zhoršenia fiškálnej situácie.
- pretrvávanie vojenského konfliktu na Ukrajine a Blízkom východe s nejasným výsledkom,
- pokračovanie fundamentálnych problémov v európskom a americkom priemysle (slabý globálny dopyt, čínska konkurencia),
- fundamentálne problémy čínskej ekonomiky kvôli slabému domácemu dopytu, realitnej kríze a deflačnej špirále s negatívnym dopadom svetovú ekonomiku. Situáciu sa krajina snaží zvrátiť masívnymi monetárnymi a fiškálnymi stimulmi,
- premenlivá volatilita na trhu, častý výskyt korekcií ale aj príležitostí na akciovom a dlhopisovom trhu, ktorý bude závisieť od vývoja menovej politiky centrálnych bánk, uzavretých obchodných dohôd v súvislosti s colnou politikou USA, kreditnou situáciou a hospodárskymi výsledkami firiem.

Grafické znázornenie vývoja hodnoty doplnkovej dôchodkovej hodnoty:



VZOR

Dfo (HMF) 11-02

Hlásenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov DDF
Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód
S2202120041

LEI kód
315700XSXDI08PVZ1R34

Stav ku dňu
30.6.2025

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v %
a	b	c	1	2
Akcie	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	1	881,12	1,1789
	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	2263,75	3,0287
	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	18129,01	24,2554
	európskych štandardných fondov	14	50136,91	67,0798
	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	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	3331,44	4,4572
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 DDF celkom		27		0,0000
Hodnota majetku v DDF		**28**	74742,23	100,0000
Objem záväzkov DDF celkom		29	148,78	0,1991
Čistá hodnota majetku v DDF		**30**	74593,45	99,8009

Názov DDF
Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
LEI kód
315700XSXDI08PVZ1R34

Identifikačný kód
52202120041
Stav ku dňu
30.6.2025

Členenie podľa emitentov

č.r.	Emitenti/Banky	Spolu		Akcie		Dlhové CP		NPT		PL a CP		Prevoditeľné CP a NPT		vklady na BÚ a VÚ		Finančné deriváty		Pohľadávky DDF	
		hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	19	20
0	**CELKOM**																		
1	SLSP AS BRATISLAVA	3331,44	4,4572		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	3331,44	4,4572		0,0000		0,0000
2	BERKSHIRE HATHAWAY INC	739,54	0,9895	739,54	0,9895		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
3	BOEING CO/THE	141,58	0,1894	141,58	0,1894		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
4	ALLWYN INTERNATIONAL AS	353,92	0,4735		0,0000	353,92	0,4735		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
5	AUDAX RENOVABLES SA	272,34	0,3644		0,0000	272,34	0,3644		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
6	EPH FINANCING CZ AS	1129,16	1,5107		0,0000	1129,16	1,5107		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
7	SPP INFRASTRUCTURE FIN	508,33	0,6801		0,0000	508,33	0,6801		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
8	AMUNDI	11367,58	15,2090		0,0000		0,0000		0,0000	11367,58	15,2090		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
9	Amundi Index Solutions (LU)	7518,61	10,0594		0,0000		0,0000		0,0000	7518,61	10,0594		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
10	Amundi Investment Solutions SA	537,44	0,7191		0,0000		0,0000		0,0000	537,44	0,7191		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
11	BLACKROCK INC JP MORGAN HOUSE	15290,36	20,4575		0,0000		0,0000		0,0000	15290,36	20,4575		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
12	BlackRock Asset Management Deutschl	1824,43	2,4410		0,0000		0,0000		0,0000	1824,43	2,4410		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
13	BlackRock Fund Advisors	8490,72	11,3600		0,0000		0,0000		0,0000	8490,72	11,3600		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
14	Invesco Exchange-Traded Fund Trust	592,93	0,7933		0,0000		0,0000		0,0000	592,93	0,7933		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
15	SSGA SPDR ETFS Europe II Plc	2838,99	3,7984		0,0000		0,0000		0,0000	2838,99	3,7984		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
16	State Street Bank and Trust Company	1054,85	1,4113		0,0000		0,0000		0,0000	1054,85	1,4113		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
17	The Vanguard Group	4961,26	6,6378		0,0000		0,0000		0,0000	4961,26	6,6378		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
18	VanEck Vectors ETF Trust	3029,25	4,0529		0,0000		0,0000		0,0000	3029,25	4,0529		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
19	Xtrackers IE Plc	9128,33	12,2131		0,0000		0,0000		0,0000	9128,33	12,2131		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
20	Xtrackers II	1631,17	2,1824		0,0000		0,0000		0,0000	1631,17	2,1824		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000

Názov DDF
Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

LEI kód
315700XSXDI08PVZ1R34

Identifikačný kód
S2202120041

Stav ku dňu
30.6.2025

Členenie podľa sektorového hľadiska

č. r.	Sekcie klasifikácie ekonomických činností	Spolu		Akcie		Dlhové CP		NPT		PL a CP		Prevoditeľné CP a NPT		vklady na BÚ a VÚ		Finančné deriváty		Pohľadávky DDF	
		hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	19	20
0	CELKOM																		
1	6419	3331,44	4,4572		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	3331,44	4,4572		0,0000		0,0000
2	3030	141,58	0,1894	141,58	0,1894		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
3	6420	739,54	0,9895	739,54	0,9895		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
4	3511	1401,50	1,8751		0,0000	1401,50	1,8751		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
5	3523	508,33	0,6801		0,0000	508,33	0,6801		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
6	9200	353,92	0,4735		0,0000	353,92	0,4735		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
7	6430	68265,92	91,3351		0,0000		0,0000		0,0000	68265,92	91,3351		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000

Názov DDF
Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód
S2202120041

LEI kód
315700XSXDI08PVZ1R34

Stav ku dňu
30.6.2025

Členenie podľa geografického hľadiska

č.r.	Štáty	Spolu		Akcie		Dlhové CP		NPT		PL a CP		Prevoditeľné CP a NPT		vklady na BÚ a VÚ		Finančné deriváty		Pohľadávky DDF	
		hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	19	20
1a	Členské štáty	74742,23	100,0000	881,12	1,1789	2263,75	3,0287	0,00	0,0000	68265,92	91,3351	0,00	0,0000	3331,44	4,4572	0,00	0,0000	0,00	0,0000
1b	Nečlenské štáty	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	0,00	0,0000
1	**CELKOM**																		
2	SK	3331,44	4,4572		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	3331,44	4,4572		0,0000		0,0000
3	US	19010,13	25,4343	881,12	1,1789		0,0000		0,0000	18129,01	24,2554		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
4	CZ	1483,08	1,9843		0,0000	1483,08	1,9843		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
5	ES	272,34	0,3644		0,0000	272,34	0,3644		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
6	NL	508,33	0,6801		0,0000	508,33	0,6801		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
7	DE	1824,43	2,4410		0,0000		0,0000		0,0000	1824,43	2,4410		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
8	FR	11367,58	15,2090		0,0000		0,0000		0,0000	11367,58	15,2090		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
9	IE	27257,68	36,4689		0,0000		0,0000		0,0000	27257,68	36,4689		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
10	LU	9687,22	12,9608		0,0000		0,0000		0,0000	9687,22	12,9608		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000

Dfo (HMF) 11-02

Názov DDF

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

LEI kód

315700X5XDI08PVZ1R34

Identifikačný kód

S2202120041

Stav ku dňu

30.6.2025

Členenie podľa menového hľadiska

č.r.	Mena	Zostatková fixácia úrokových mier	Spolu		Akcie		Dlhové CP		NPT		PL a CP		Prevoditeľné CP a NPT		vklady na BÚ a VÚ		Finančné deriváty			Pohľadávky DDF	
			hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	hodnota podkladového nástroja v tis. eur	podiel v %	hodnota v tis. eur	podiel v %
a	b	c	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	20	21
0a	**CELKOM EUR**		54469,93	72,8770	0,00	0,0000	1134,59	1,5180	0,00	0,0000	50136,91	67,0798	0,00	0,0000	3198,43	4,2793	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000
0b	**CELKOM USD**		19118,13	25,5788	881,12	1,1789	0,00	0,0000	0,00	0,0000	18129,01	24,2554	0,00	0,0000	108,00	0,1445	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000
0c	**CELKOM CZK**		1154,17	1,5442	0,00	0,0000	1129,16	1,5107	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	25,01	0,0335	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000
0d	**CELKOM 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	0,00	0,0000	0,00	0,0000
0e	**CELKOM 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	0,00	0,0000	0,00	0,0000
0f	**CELKOM 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	0,00	0,0000	0,00	0,0000
0g	**CELKOM 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	0,00	0,0000	0,00	0,0000
1	EUR	O1M3M	508,34	0,6801		0,0000	508,34	0,6801		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000			0,0000		0,0000
2	EUR	R1PR3	626,25	0,8379		0,0000	626,25	0,8379		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000			0,0000		0,0000
3	EUR	M1	3073,48	4,1121		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	3073,48	4,1121			0,0000		0,0000
4	EUR	NA	50261,86	67,2469		0,0000		0,0000		0,0000	50136,91	67,0798		0,0000	124,95	0,1672			0,0000		0,0000
5	USD	M1	105,94	0,1417		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	105,94	0,1417			0,0000		0,0000
6	USD	NA	19012,19	25,4370	881,12	1,1789		0,0000		0,0000	18129,01	24,2554		0,0000	2,06	0,0028			0,0000		0,0000
7	CZK	O1M3M	1129,16	1,5107		0,0000	1129,16	1,5107		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000			0,0000		0,0000
8	CZK	NA	25,01	0,0335		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	25,01	0,0335			0,0000		0,0000

Výkaz pasív doplnkového dôchodkového fondu

Názov DDF
Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód
S2202120041

LEI kód
315700XSXDI08PVZ1R34

Stav ku dňu
30.06.2025

Ozna-čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	**Záväzky**	**1**	**81**
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia DDS	3	
c)	záväzky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	4	64
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
g)	ostatné záväzky	8	17
2.	**Vlastné imanie**	**9**	**77838**
a)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch účastníkov	10	77295
b)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch poberateľov dávok	11	
c)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	12	543
3.	**Pasíva spolu**	**13**	**77919**

Výkaz výnosov a nákladov doplnkového dôchodkového fondu

Názov DDF
Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód
S2202120041

LEI kód
315700XSXDI08PVZ1R34

Stav ku dňu
30.06.2025

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	**Výnosy z úrokov a obdobné výnosy**	**1**	**61**
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	61
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
e)	výsledok zaistenia	6	
f)	zníženie hodnoty príslušného majetku/ zrušenia hodnoty príslušného majetku	7	
2.	**Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy**	**8**	**2663**
3.	**Výnosy z dividend a iných podielov na zisku**	**9**	**154**
4.	**Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi**	**10**	**103**
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	11	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	12	103
c)	z nástrojov peňažného trhu	13	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	14	
5.	**Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi**	**15**	**0**
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	16	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	17	
c)	nástroje peňažného trhu	18	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	19	
6.	**Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi**	**20**	**103**
7.	**Zisk/strata z operácií s devízami**	**21**	**-1944**
8.	**Zisk/strata z derivátov**	**22**	
9.	**Zisk/strata z operácií s drahými kovmi**	**23**	
10.	**Zisk/strata z operácií s iným majetkom**	**24**	**22**
I.	**Výnos z majetku**	**25**	**1059**
11.	**Transakčné náklady**	**26**	**1**
12.	**Bankové a iné poplatky**	**27**	**-1**
II.	**Čistý výnos z majetku**	**28**	**1059**
13.	**Náklady na financovanie DDF**	**29**	
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku**	**30**	**1059**
14.	**Iné výnosy**	**31**	
15.	**Náklady na odplaty**	**32**	**481**
a)	náklady na odplatu za správu	33	375
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DDF	34	106
c)	náklady na odplatu za prestup účastníka do inej DDS	35	
16.	**Náklady za služby depozitára**	**36**	**34**
17.	**Náklady na audit účtovnej závierky**	**37**	
IV.	**Zisk/strata doplnkového dôchodkového fondu za účtovné obdobie**	**38**	**544**

Hlásenie o vývoji počtu účastníkov a poberateľov dávok

Názov DDF

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

Identifikačný kód

S2202120041

LEI kód

315700XSXDI08PVZ1R34

Stav ku dňu

30.06.2025

	Č. r.	Hodnota
a	b	1
Počet účastníkov / poberateľov dávok	1	44499
Objem príspevkov / vyplatených dávok v eurách spolu	2	5115751