

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
doplnkového dôchodkového fondu
k 30. 6. 2023

LEI

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 2 3 1 1 8 5 2

Účtovná zvierka

Zostavená za obdobie

<input type="checkbox"/>	riadna		od	0 1	2 0 2 3
<input type="checkbox"/>	mimoriadna	<input type="checkbox"/>	schválená do	0 6	2 0 2 3
<input checked="" type="checkbox"/>	priebežná				

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 zvierky

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

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

B A Č Í K O V A 5

PSC

0 4 0 0 1

Obec

K O Š I C E

Smerové číslo telefónu

0 0 5 5

Telefón

7 2 7 9 8 3 6

Fax

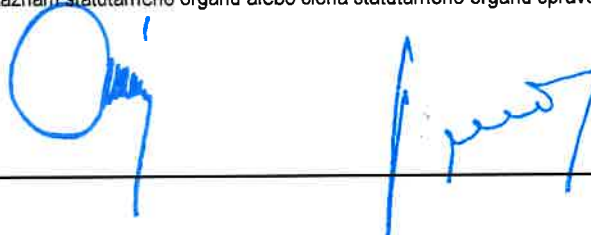
E-mail

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

Zostavená dňa: 25.08.2023

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa:



3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

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

S Ú V A H A k 30. 6. 2023
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	30.06.2023	31.12.2022
a	b		1	1
x	Aktíva		x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	1	336 432 855	314 881 831
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	-	-
a)	bez kupónov	3	-	-
b)	s kupónmi	4	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	107 520 718	112 651 633
a)	bez kupónov	6	0	0
b)	s kupónmi	7	107 520 718	112 651 633
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	223 245 561	184 942 002
a)	otvorených podielových fondov	14	223 245 561	184 942 002
b)	ostatné	15	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	5 384 863	17 043 356
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	5 383 999	17 000 000
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	18	-	-
c)	iné	19	864	43 356
d)	obrátené repoobchody	20	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	23	-	-
7.	Deriváty	24	281 713	244 841
8.	Drahé kovy	25	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	26	756 985	3 560 833
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	701 210	3 044 679
10.	Ostatný majetok	28	55 775	516 154
	Aktíva spolu	29	337 189 839	318 442 665

LEI

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á Ź e n ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .**S Ú V A H A k 30. 6. 2023**

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	30.06.2023	31.12.2022
a	b		1	1
x	Pasíva		x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	31	753 104	972 481
1.	Závazky voči bankám	32	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	33	9 820	14 464
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	34	320 335	321 422
4.	Deriváty	35	0	534 496
5.	Repoobchody	36	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	37	-	-
7.	Ostatné záväzky	38	422 950	102 099
II.	Vlastné imanie	39	336 436 735	317 470 183
8.	Podielové listy/dôchodkové jednotky/doplňkové dôchodkové jednotky	40	318 905 152	356 170 875
a)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	41	17 531 583	(38 700 692)
	Pasíva spolu	42	337 189 839	318 442 665

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách

za 6 mesiacov roka 2023

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Obdobie od 1.1.2023 - 30. 6. 2023	Obdobie od 1.1.2022 - 31.12. 2022
a	b		1	1
1.	Výnosy z úrokov	1	1 818 830	4 179 787
1.1.	úroky	2	1 818 830	4 179 787
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	12 489 590	(21 916 688)
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	1 850 934	2 771 124
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	1 850 934	2 771 124
3.2.	výsledok zaistenia	8	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	2 950 645	(22 869 586)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	(937 257)	3 840 904
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	1 237 825	(648 202)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s dramými kovmi	12	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13	167 764	230 761
I.	Výnos z majetku vo фонде	14	19 578 331	(34 411 900)
h.	Transakčné náklady	15	(6 123)	(75 824)
i.	Bankové a iné poplatky	16	3 369	(1 649)
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	17	19 575 576	(34 489 373)
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 фонде	22	19 575 576	(34 489 373)
k.	Náklady na:	23	(2 043 994)	(4 211 319)
k.1.	odplatu za správu fondu	24	(1 887 511)	(3 853 452)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	25	(0)	(0)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	(156 483)	(315 205)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	(0)	(42 662)
A.	Zisk alebo strata	28	17 531 583	(38 700 692)

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

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

POZNÁMKY
účtovnej závierky zostavenej k 30. júnu 2023
v eurách

A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov fondu, druh fondu, predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti fondu, jeho investičná stratégia, určenie zemepisných oblastí, v ktorých fond investuje

Doplnkový dôchodkový fond Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len vyvážený príspevkový 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 č. 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.

Vyvážený príspevkový dôchodkový fond nie je právnickou osobou, vytvára sa na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu. Majetok vo fonde nie je súčasťou majetku správcovskej spoločnosti, spolu s hospodárením sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia spoločnosti a od majetku a hospodárenia s majetkom v iných doplnkových dôchodkových fondoch, ktoré spoločnosť spravuje.

Štatút vyváženého príspevkového dôchodkového fondu bol schválený správnu radou DDP Stabilita a podpísaný členmi predstavenstva novozaloženej spoločnosti STABILITA d.d.s., a.s. 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 č 650/2004 Z.z., 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 dňa 13. 5. 2008 v súlade s rozhodnutím NBS z 1. 4. 2008 OPK 3844/2008-PLP. Tieto 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). Štatút bol schválený Valným zhromaždením dňa 10. marca 2009, v súlade s rozhodnutím NBS dňa 5. 3. 2009 č. OPK-2864-1/2009. Spoločnosť zaviedla doplnkovú dôchodkovú jednotku od 1. 6. 2009, hodnotiacim obdobím sa stal jeden kalendárny deň.

Dňa 26. 1. 2010 došlo k zmene štatútu v súvislosti s novelou zákona 650/2004 Z.z. ktorá sa dotýkala najmä zabezpečenia odbornej starostlivosti zamestnancov, zavedenia limitu pre výšku poplatkov za správu fondov, zavedenia odplaty za zhodnotenie majetku vo fondoch, zmeny odplaty za prestup účastníka do inej DDS a zmeny odplaty za odstupné. 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 1473-1-2010.

Dňa 11. 5. 2010 došlo k zmene štatútu v súvislosti s investovaním a hodnotením rizika spojeného s investovaním v d. d. f. Štatút bol schválený riadnym valným zhromaždením dňa 6. 5. 2010 č. OPK 1473-1-2010.

Dňa 11.12.2014 bol schválený štatút príspevkového d.d.f. mimoriadnym valným zhromaždením a bol podpísaný členmi predstavenstva.

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

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

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

Depozitárom vyváženého príspevkového dôchodkového fondu v správe spoločnosti je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom: Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO 00 151 653, zapísaná v obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I., oddiel Sa, vložka číslo 601/B.

Vyvážený príspevkový dôchodkový fond investuje majetok spôsobom vymedzeným zákonom o DDS a štatútom príspevkového dôchodkového fondu, a to do majetku vymedzeného zákonom o DDS a štatútom na princípe obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o DDS a štatútu.

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 v príspevkovom dôchodkovom fonde samostatne, vo svojom mene a v záujme účastníkov sporenia za predpokladu svojho nepretržitého trvania.

Rizikový profil vyplýva zo stanovenej investičnej stratégie a predstavuje takú mieru rizika, ktorá je v akciovej zložke majetku spojená s investovaním do kapitálových (majetkových) cenných papierov, akcií, indexových fondov, cenných papierov kolektívneho investovania investujúcich do akcií (napríklad podielové listy otvorených podielových fondov). V dlhopisovej zložke majetku je spojená s investovaním do dlhových cenných papierov, ktorých výnos je odvodený od kreditného rizika. V peňažnej zložke majetku je spojená s investovaním do nástrojov peňažného trhu a termínovaných vkladov. Do majetku príspevkového dôchodkového fondu je možné nadobúdať deriváty finančných nástrojov upravené ďalej v štatúte za účelom zníženia a obmedzenia rizika ako aj dosahovania výnosu.

Spoločnosť primerane a s odbornou starostlivosťou môže použiť na účely investovania okrem pravidiel a postupov súvisiacich s riadením rizík v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde podľa § 53 až § 55 zákona o DDS aj rating emitenta, emisného programu resp. konkrétnej emisie na hodnotenie rizika spojeného s investovaním majetku vo vyváženom príspevkovom doplnkovom dôchodkovom.

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

Spoločnosť vykonáva správu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde samostatne vo svojom mene a v záujme účastníkov sporenia (ďalej len „účastník“). Spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v doplnkovom dôchodkovom fonde oddelene od svojho majetku a zostavuje samostatnú účtovnú závierku doplnkového dôchodkového fondu podľa ustanovení § 30 zákona o DDS.

Majetok spravovaný v doplnkovom dôchodkovom fonde nie je majetkom spoločnosti, individuálna účtovná závierka doplnkového dôchodkového fondu nie je konsolidovaná do účtovnej závierky spoločnosti. Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

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

Vyvážený príspevkový dôchodkový fond spravuje doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s. so sídlom Bačíkova 5, 040 01 Košice, IČO 36 718 556. Spoločnosť je zapísaná v obchodnom registri vedenom Okresným súdom Košice I., odd. Sa, vložka číslo 1407/V. Spoločnosť je akciovou spoločnosťou, ktorej predmetom činnosti je vytváranie a správa doplnkových dôchodkových fondov za účelom vykonávania doplnkového dôchodkového sporenia.

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

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

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. 6. 2023

Meno	Funkcia
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 účtovná závierka je zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania príspevkového dôchodkového fondu vo svojej činnosti.

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

- Zásady hospodárenia s majetkom v príspevkovom dôchodkovom fonde

Spoločnosť postupuje pri zostavovaní účtovnej závierky v zmysle zákona o účtovníctve, pri uzatváraní účtovných kníh pri ročnej účtovnej závierke 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 účastníkov sporenia a v záujme ich ochrany pri dodržiavaní všeobecne záväzných právnych predpisov, štatútu a dávkového plánu fondu, pravidiel a rozhodnutí NBS, zriadiť a udržiavať účinný systém riadenia rizík v záujme zabránenia vzniku strát a škôd účastníkov v dôsledku nesprávneho výkonu činnosti spoločnosti.

B3) Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s prechádzajúcim účtovným obdobím, dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok doplnkového dôchodkového fondu

V porovnaní s prechádzajúcim účtovným obdobím neboli zaznamenané žiadne zmeny účtovných postupov, metód oceňovania a odpisovania položiek účtovnej závierky v porovnaní s prechádzajúcim 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 z dôvodu ich ukladania do registra účtovných závierok.

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 časového hľadiska sa účty finančného majetku a finančných záväzkov členia na:

- krátkodobé, ak ich dohodnutá doba splatnosti je do jedného roka vrátane,
- dlhodobé, ak ich dohodnutá doba splatnosti je viac ako jeden rok

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

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

- cenné papiere

Dlhové cenné papiere sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou, bez transakčných nákladov. Ak bol 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, akcie) sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou (prvotné ocenenie). Následne sú cenné papiere denne preceňované na reálnu hodnotu v súlade s postupmi účtovania.

Zmeny reálnej hodnoty vzniknuté precenením sa účtujú na ťarchu alebo v prospech analytického účtu. Rozdiel medzi cenou, za ktorú sa cenný papier obstaral a reálnou hodnotou je výnos alebo náklad. v prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhová cena, spoločnosť určí ich hodnotu na základe kvalifikovaného odhadu, rovnakým spôsobom a v súlade s rovnakými pravidlami, ktoré používa pre výpočet čistej hodnoty majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky spoločnosť oceňuje cenné papiere reálnou hodnotou v súlade so štatútom doplnkového dôchodkového fondu, kľúčovými informáciami doplnkového dôchodkového fondu a v súlade s právnymi predpismi /najmä zákon č. 650/2004 Z.z. a Opatrenie NBS v znení opatrenia č. 38/2013 o metódach a postupoch určenia hodnoty majetku v 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 Vyhlášky o oceňovaní.

Majetok a záväzky fondu vykázané v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku v cudzích menách sa účtujú na príslušných účtoch aktív súvzťažne s príslušnými účtami nákladov a výnosov.

- krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky na termínovaných účtoch v jednotlivých bankách splatné do 1 roka. 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 denne, ich precenenie je zachytené v účtovníctve ku dňu účtovnej závierky fondu.

Zmeny reálnych hodnôt derivátov sa účtujú na účty derivátov ako aktívna alebo pasívna položka so súvzťažným zápisom na účet „Zisky zo zaisťovacích derivátov“ alebo na účet „Straty zo zaisťovacích derivátov“.

- peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažnými prostriedkami sú peňažné prostriedky v banke alebo pobočke zahraničnej banky splatné na požiadanie, ekvivalentom peňažných prostriedkov je finančný majetok, ktorý doplnková dôchodková spoločnosť spravuje za účelom riadenia peňažného toku a ktorý je v priebehu jedného pracovného dňa so zanedbateľnými transakčnými nákladmi ľahko zameniteľný za vopred známe množstvo peňažných prostriedkov a nesie len nevýznamné riziko zmeny svojej hodnoty a to najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín a štátne pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do 3 mesiacov.

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

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

- 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 aktíva sa účtujú v obstarávacej cene a ostatné pasíva sa účtujú v nominálnej hodnote. Ostatné aktíva/pasíva sa týkajú nákupu/predaja cenných papierov, ktoré neboli finančne vysporiadané ku dňu účtovnej závierky.

B5) Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

Ostatné doplňujúce informácie*Odplata za správu a zhodnotenie majetku doplnkovej dôchodkovej spoločnosti*

Spoločnosť má nárok na odplatu za správu fondu a odplatu za zhodnotenie v zmysle § 35a a § 35b zákona o DDS. Odplata za správu príspevkového d.d.f. predstavuje za rok 2023 1,15 % priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v príspevkovom d.d.f. Odplata za správu sa do záväzkov zahŕňa denne, platí sa mesačne, a to za ukončený kalendárny mesiac správy vo výške percentuálnej sadzby, uvedenej vyššie. Podľa Štatútu fondov základom pre výpočet je priemerná čistá ročná hodnota majetku v doplnkových dôchodkových fondoch. Vo výkaze Ziskov a strát je zúčtovaná v položke „náklady na odplatu za správu fondu“

Odplata za zhodnotenie sa určuje každý pracovný deň podľa vzorca, uvedeného v štatúte doplnkového dôchodkového fondu v časti VI, bod 9. Spoločnosť nemá nárok na odplatu za zhodnotenie v prípade, ak vypočítaná suma má zápornú hodnotu. Odplata za zhodnotenie sa do záväzkov zahŕňa denne, platí sa mesačne, a to za ukončený kalendárny mesiac, vo výkaze je zúčtovaná v položke „Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde“

Odplata za výkon činnosti depozitára

Odplata za výkon činnosti depozitára sa uhrádza z majetku Príspevkového d.d.f. a jej výška je závislá od celkovej výšky čistej hodnoty majetku v Doplnkových dôchodkových fondoch spravovaných DDS. Celková výška odplaty za výkon činnosti depozitára sa vypočíta ako (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 sadziieb uvedených nasledovne:

nad	do	sadzba	z objemu nad
	180 000 000	0,038%	
180 000 000	320 000 000	68 400 EUR + 0,025%	180 000 000
320 000 000	370 000 000	103 400 EUR + 0,022%	320 000 000
370 000 000		114 400 EUR + 0,020%	370 000 000

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

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

Výška odplaty sa vypočíta na dennej báze, a to alikvotne z celkovej výšky čistej dennej hodnoty majetku doplnkových dôchodkových fondov, ktoré spravuje spoločnosť. Odplata sa uhrádza vždy za ukončený kalendárny mesiac.

Odplata za prestup

Odplata za prestup účastníka do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti je v období jedného roka od uzatvorenia účastníckej zmluvy 5% hodnoty zostatku na osobnom účte účastníka ku dňu predchádzajúcemu dňu prestupu. Spoločnosť nemá nárok na odplatu za prestup účastníka do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti, ak od uzatvorenia účastníckej zmluvy uplynul viac ako rok. Podľa Štatútu fondov základom pre výpočet je priemerná čistá ročná hodnota majetku v doplnkových dôchodkových fondoch. Podľa Štatútu fondov základom pre výpočet je priemerná čistá ročná hodnota majetku v doplnkových dôchodkových fondoch.

Odplata za odstupné

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

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

Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu

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

Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

V prípade sporných a pochybných pohľadávok spoločnosť vytvorí v príspevkovom dôchodkovom fonde opravné položky k takémuto majetku.

Predpoklad zníženia hodnoty majetku je odôvodnený, ak po obstaraní tohto majetku na účet fondu nastala skutočnosť, alebo viac skutočností, ktoré zapríčiňujú zníženie odhadu diskontovaných budúcich peňažných tokov z tohto majetku v porovnaní s diskontovanými dohodnutými budúcimi peňažnými tokmi z tohto majetku.

Počas I. polroka 2023 sa vo fonde nevyskytoval žiaden majetok, ktorý by oprávňoval spoločnosť vykazovať opravné položky, prípadne rezervy.

Dane platené z príspevkových doplnkových dôchodkových fondov

Doplnkové dôchodkové fondy odvádzajú pri výplate dávky zrážkovú daň podľa § 43 odst. 5 zákona č. 595/2003 Z.z. Základom pre daň vyberanú zrážkou je plnenie znížené o zaplatené vklady alebo poisťné. Doplnkový dôchodkový fond nie je v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. § 12 odst. 1) platiteľom dane z príjmu.

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

Pohľadávky a záväzky v akciovom 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 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á ž e n ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .**C. Prehľad o peňažných tokoch k 30. 6. 2023**

Označenie	Položky	Obdobie od 01.01.2023 do 30.06.2023	Obdobie od 01.01.2022 do 31.12.2022
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	1 818 830	4 179 787
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(84 440)	1 091 002
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(2 046 748)	(4 288 793)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	314 597	(22 271)
5.	Výnosy z dividend(+)	1 850 934	2 771 124
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(52 733)	1 443
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	45 713 960	199 032 075
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (+/-)		
9.	Obrat strany Dť analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(40 431 812)	(195 762 531)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
11.	Výnos 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 (+)	3 001	2 479
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	7 085 589	7 004 315
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
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 (+/-)	(5 744 863)	(17 043 356)
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(5 744 863)	(17 043 356)
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
21.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL (+)	16 127 344	32 657 452
22.	Postupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(14 692 375)	(24 233 267)
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 úverov (+/-)	-	-
28.	Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
29.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	1 434 969	8 424 185
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	(72 225)	235 703
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	(2 703 470)	(1 379 153)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	3 044 679	4 423 831
VII.	peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	341 210	3 044 679

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

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

D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 30. 6. 2023

Ozna- čenie	POLOŽKA	Obdobie od 01.01.2023 do 30.06.2023	Obdobie od 01.01.2022 do 31.12.2022
a	b	1	1
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	317 470 183	347 746 567
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	8 177 635 177	7 963 816 824
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /DDJ	0,038822	0,043666
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	16 127 344	32 657 452
2.	Zisk alebo strata fondu	17 531 583	(38 700 692)
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	(14 692 375)	(24 233 144)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	18 966 552	(30 276 384)
A.	Čistý majetok na konci obdobia	336 436 735	317 470 183
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	8 212 742 889	8 177 635 177
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /jednej DDJ	0,040966	0,038822

Čistý majetok na začiatku obdobia je majetok účastníkov sporenia k 1. 1. 2023. Upísané príspevky predstavujú príspevky účastníkov a ich zamestnávateľov. Položka prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky predstavuje vyplatené dávky účastníkom a poberateľom dávok, vrátane vyplatených nárokov oprávneným osobám a kladný výnos fondu za predchádzajúce zdaňovacie obdobie v súlade so zákonom č. 650/2004 Z.z.

Ak účastník požiada o vyplácanie dočasného doplnkového starobného dôchodku alebo dočasného doplnkového výsluhového dôchodku, prevedie sa jeho majetok zodpovedajúci aktuálnej hodnote osobného účtu účastníka ku dňu prevedenia tohto majetku, zníženého o výšku jednorazového vyrovnania, ak o jednorazové vyrovnanie účastník požiadal, do výplatného doplnkového dôchodkového fondu.

Doplnková dôchodková jednotka evidovaná na osobnom účte účastníka vyjadruje podiel účastníka na majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde. Hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky sa vyjadruje v eurách a určuje sa každý deň s presnosťou na 6 desatinných miest. Hodnota podielu 0,040966 je hodnotou k 1. 7. 2023 a zahŕňa čisté zhodnotenie, vrátane výnosov a jednotlivých odplát správcovskej spoločnosti a depozitárovi.

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

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

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa jednotlivých mien k 30. 6. 2023 a k 31. 12. 2022

Číslo riadku	Dlhopisy podľa meny	30.06.2023	31.12.2022
1.	Dlhopisy denominované v EUR	73 867 150	76 405 818
2.	Dlhopisy denominované v USD	15 226 516	19 167 728
3.	Dlhopisy denominované v PLN	5 407 153	4 729 021
4.	Dlhopisy denominované v CZK	11 808 919	11 101 603
5.	Dlhopisy denominované v AUD	1 210 980	1 247 464
6.	Bonusové reverzné certifikáty v EUR	0	0
	Spolu	107 520 718	112 651 633

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 30. júnu 2023 a k 31. decembru 2022

Číslo riadku	2.I. EUR Certifikáty oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	0	0

Číslo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	6 086 076	7 232 512
7.	Nad päť rokov	67 781 074	69 173 306
	Spolu	73 867 150	76 405 818

Číslo riadku	2. I. USD dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	15 226 516	19 167 728
	Spolu	15 226 516	19 167 728

LEI

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

Číslo riadku	2. I. PLN dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	5 407 153	4 729 021
	Spolu	5 407 153	4 729 021

Číslo riadku	2. I. CZK dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	11 808 919	11 101 603
	Spolu	11 808 919	11 101 603

Číslo riadku	2. I. AUD dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	1 210 980	1 247 464
	Spolu	1 210 980	1 247 464

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti k 30. júnu 2023 a k 31. decembru 2022

Číslo riadku	2. II. EUR dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca	2 103 686	-
2.	Do troch mesiacov	1 028 668	437 861
3.	Do šiestich mesiacov	-	999 048
4.	Do jedného roka	2 589 840	3 055 815
5.	Do dvoch rokov	9 880 593	7 884 723
6.	Do piatich rokov	32 124 100	38 217 261
7.	Nad päť rokov	26 140 262	25 811 111
	Spolu	73 867 150	76 405 819

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

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

Číslo riadku	2. II. USD dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	3 761 641
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	10 827 488	10 978 763
7.	Nad päť rokov	4 399 028	4 427 324
	Spolu	15 226 516	19 167 728

Číslo riadku	2. II. PLN dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	5 407 153	-
7.	Nad päť rokov	-	4 729 021
	Spolu	5 407 153	4 729 021

Číslo riadku	2. II. CZK dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	3 254 094	-
6.	Do piatich rokov	-	3 204 474
7.	Nad päť rokov	8 554 826	7 897 128
	Spolu	11 808 919	11 101 603

Číslo riadku	2. II. AUD dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	1 210 980	1 247 464
	Spolu	1 210 980	1 247 464

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

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

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

Číslo riadku	2.III. EUR dlhopisy oceňované RH	30.06.2023	31.12.2022
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	0	0
1.1.	nezaložené	0	0
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	73 867 150	76 405 818
2.1.	nezaložené	73 867 150	76 405 818
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	73 867 150	76 405 818

Číslo riadku	2.III. USD dlhopisy oceňované RH	30.06.2023	31.12.2022
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	15 226 516	19 167 728
2.1.	nezaložené	15 226 516	19 167 728
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	15 226 516	19 167 728

Číslo riadku	2.III. PLN dlhopisy oceňované RH	30.06.2023	31.12.2022
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	5 407 153	4 729 021
2.1.	nezaložené	5 407 153	4 729 021
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	5 407 153	4 729 021

Číslo riadku	2.III. CZK dlhopisy oceňované RH	30.06.2023	31.12.2022
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	11 808 919	11 101 603
2.1.	nezaložené	11 808 919	11 101 603
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	11 808 919	11 101 603

LEI

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

Číslo riadku	2.III. AUD dlhopisy oceňované RH	30.06.2023	31.12.2022
1.	<i>Dlhopisy bez kupónov</i>	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	<i>Dlhopisy s kupónmi</i>	1 210 980	1 247 464
2.1.	nezaložené	1 210 980	1 247 464
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	1 210 980	1 247 464

Štruktúra portfólia podielových listov podľa druhov k 30. 6. 2023 a k 31. 12. 2022

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	30.06.2023	31.12.2022
1.	PL otvorených podielových fondov	223 245 561	184 942 002
1.1.	nezaložené	223 245 561	184 942 002
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	podielové listy ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu:	223 245 561	184 942 002

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.06.2023	31.12.2022
1.	EUR	162 362 726	141 776 993
2.	USD	60 882 835	43 165 009
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu:	223 245 561	184 942 002

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á ť e n ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .**5. Krátkodobé pohľadávky (riadok 16 súvahy)***Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti k 30. 6. 2023 a k 31. 12. 2022*

Číslo riadku	5.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	do jedného mesiaca	5 384 863	7 000 301
2.	do troch mesiacov	-	5 023 988
3.	do šiestich mesiacov	-	5 019 067
4.	do jedného roka	-	-
	Spolu:	5 384 863	17043356

7. Deriváty s aktívnym zostatkom (riadok 24 súvahy)

Číslo riadku	7. I. Deriváty s aktívnym zostatkom	30.06.2023	31.12.2022
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2	menové	281 713	244 841
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	281 713	244 841
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	281 713	244 841

Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti k 30.6.2023 a k 31.12.2022

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	do jedného mesiaca	281 713	-
2.	do troch mesiacov	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-
4.	do jedného roka	-	244 841
5.	nad jeden rok	-	-
	Spolu	281 713	244 841

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á Ź e n ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .**9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (riadok 27 súvahy)**

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

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 30. 6. 2023 a k 31. 12. 2022

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v EUR	30.06.2023	31.12.2022
1.	Bežné účty	340 049	784 418
2.	Collaterál SK3209000000005129974407	360 000	0
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace	-	-
6.	KTV SLSP 578987294 USD O/N	0	-
	Medzisúčtet súvaha	700 049	784 418
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	700 049	784 418
7.	Ostatný majetok	-	-
	Spolu:	700 049	784 418

Č.r.	9. II. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v USD	31.12.2023	31.12.2022
1.	Bežné účty	1 161	922 127
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	-	-
5.	SLSP_TECH_USD_KOLATERÁL	-	1 338 069
	Medzisúčtet súvaha	1 161	2 260 195
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	1 161	2 260 195

Č.r.	9. IV. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v HUF	30.06.2023	31.12.2022
1.	Bežné účty	0	65
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	0	65
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	0	65

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spracovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á Ź e n ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .**10. Ostatný majetok (riadok 28 súvahy)**

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.06.2023	31.12.2022
1.	Ostatný majetok - pohľadávky z kolaterálu	0	390 000
2.	Ostatný majetok - pohľadávky z dividend	55 775	3 041
3.	Ostatný majetok - ostatné pohľadávky	0	123 113
	Spolu	55 775	516 154

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

Číslo riadku	2. Závazky z vrátenia podielov/ukončenia sporenia	30.06.2023	31.12.2022
1.	Závazky z ukončenia sporenia/účasti	9 820	14 464
	Spolu	9 820	14 464

3. Závazky voči správcovskej spoločnosti (riadok 33 súvahy)

Číslo riadku	3. Závazky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	320 335	321 422
	Spolu	320 335	321 422

4. Deriváty s pasívnym zostatkom (riadok 34 súvahy)

Číslo riadku	4. I. Deriváty s pasívnym zostatkom	30.06.2023	31.12.2022
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	-	483 094
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	483 094
3.	akciové	-	51 402
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	51 402
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu:	0	534 496

Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	4. II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.06.2023	31.12.2022
1.	do jedného mesiaca	-	410 658
2.	do troch mesiacov	-	51 402
3.	do šiestich mesiacov	-	72 436
4.	do jedného roka	-	-
5.	nad jeden rok	-	-
	Spolu	0	534 496

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spracovaného fondu

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

7. Ostatné záväzky (riadok 37 súvahy)

Číslo riadku	6. Ostatné záväzky	30.06.2023	31.12.2022
1.	Záväzky voči depozitárovi	59 950	56 958
2.	Daň vyberaná zrážkou	3 001	2 479
3.	Iné záväzky:	-	42 662
3a)	záväzky z nákupu CP		
3c)	záväzky voči audítorom	-	42 662
3d)	záväzky - Rámcová zmluva na kolaterály	360 000	
4.	Spolu	422 950	102 099

Ostatné záväzky predstavujú odplatu depozitárovi, poplatky za úschovu a správu cenných papierov, daň z vyplatených dávok, záväzky z nakúpených cenných papierov, záväzky z kolaterálu, vysporiadaných v nasledujúcom mesiaci.

Odplaty voči depozitárovi a poplatky za správu cenných papierov sú účtované s DPH, tieto činnosti nie sú oslobodenými činnosťami v zmysle § 39, ods 1) Zákona o DPH. Zrážkové dane predstavujú zostatok daní, ktoré je povinná spoločnosť pri výplate dávok z doplnkového dôchodkového sporenia zraziť v zmysle Zákona o dani z príjmov, § 43 ods 3) písmeno e) poberateľom dávok. Základom dane v prípade výplaty dávky z doplnkového dôchodkového sporenia je plnenie, znížené o zaplatené príspevky.

8. Podielové listy/doplnkové dôchodkové jednotky (riadok 40 súvahy)

Položka	30.06.2023	31.12.2022
Stav k 1. 1.	356 170 876	339 522 312
Prírastky na osobných účtoch	(22 573 348)	40 881 708
Úbytky na osobných účtoch	(14 692 375)	(24 233 144)
Stav k 30.6.2023/31.12.2022	318 905 153	356 170 876

Položka „prírastky na osobných účtoch“ predstavuje príspevky účastníkov a ich zamestnávateľov. Položka „úbytky na osobných účtoch“ predstavuje dávky vyplácané účastníkom a poberateľom dávok, vrátane vyplatených nárokov oprávneným osobám a dedičom, ako aj kladný výsledok hospodárenia príspevkového doplnkového dôchodkového fondu.

LEI

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

ÚČ FOND 3-02

Názov spracovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á ť e n ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .**Poznámky k výkazu ziskov a strát****1. Výnosy z úrokov**

Číslo riadku	1.1. Úroky	30.06.2023	31.12.2022
1.	Bežné účty	-	-
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	109 635	58 567
4.	Dlhové cenné papiere	1 709 195	4 121 220
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	1 818 830	4 179 787

2. Výnosy z podielových listov

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	30.06.2023	31.12.2022
1.	Otvorené podielové fondy	12 489 590	(21 916 688)
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	12 489 590	(21 916 688)

3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku

Číslo riadku	3. Dividendy	30.06.2023	31.12.2022
1.	EUR	1 302 345	1 984 421
2.	USD	548 589	786 703
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu:	1 850 934	2 771 124

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á Ź e n ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .**4. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi**

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	30.06.2023	31.12.2022
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	2 950 645	(24 554 484)
4.	Podielové listy	-	-
5.	Bonusové certifikáty	-	1 684 898
	Spolu	2 950 645	(22 869 586)

5. Zisk/strata z operácií s devízami

Čr.	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	30.06.2022	31.12.2022
1.	EUR	-	-
2.	USD	(1 335 373)	3 699 153
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	181 550	306 389
8.	HUF	2	(6)
9.	PLN	272 479	(166 261)
10.	CAD	-	-
11.	AUD	(55 915)	1 630
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	(937 257)	3 840 904

6. Zisk/strata z derivátov

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	30.06.2023	31.12.2022
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
1.2.	vyrovňované v čistom	-	-
2.	menové	301 658	(609 561)
2.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
2.2.	vyrovňované v čistom	301 658	(609 561)
3.	akciové	936 167	(38 641)
3.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
3.2.	vyrovňované v čistom	936 167	(38 641)
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
4.2.	vyrovňované v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	1 237 825	(648 202)

8. Zisk/strata z operácií s iným majetkom

Číslo riadku	8./g. Zisk/strata z operácií s iným majetkom	30.06.2023	31.12.2022
1.	Ostatné výnosy-odstupné a prechody do iných DDS	167 764	230 761
	Spolu	167 764	230 761

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a v y v á ť e n ý p r í s p e v k o v ý
d . d . f . S T A B I L I T A , d . d . s . a . s .**i. Bankové a iné poplatky**

Číslo riadku	i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	30.06.2023	31.12.2022
1.	Bankové odplaty a poplatky	3 414	(1 604)
2.	Burzové odplaty a poplatky	-	-
3.	Odplaty obchodníkom s cennými papiermi	(6 123)	(75 824)
4.	Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(45)	(45)
	Spolu	(2 755)	(77 473)

k. Náklady na odplatu za správu fondu a služby depozitára

Číslo riadku	k. Náklady na:	30.06.2023	31.12.2022
k.1	Náklady na odplatu za správu fondu	(1 887 511)	(3 853 452)
k.2	Náklady za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde		(0)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(156 483)	(315 205)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(42 662)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	(2 043 994)	(4 211 319)

A. Zisk alebo strata

Za 6 mesiacov roka 2023 spoločnosť dosiahla v príspevkovom d.d.f. zisk vo výške 17 531 582,66 eur.

F. Prehľad o iných aktívach a iných pasívach (Podsúvaha)

Označenie	Položka iných aktív	30.06.2023	31.12.2022
a	b	1	1
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov	-	-
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov	5 964 808	37 094 503
4.	Pohľadávky z európskych opcí	-	-
5.	Pohľadávky z amerických opcí	-	-
6.	Pohľadávky z bankových záruk	-	-
7.	Pohľadávky z ručenia	-	-
8.	Pohľadávky zo záložných práv	-	-
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva	-	-
10.	Práva k cudzím veciam a právam	-	-
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	-	-
12.	Hodnoty odovzdané do správy	-	-
13.	Hodnoty v evidencii	-	-
	Iné aktíva spolu	5 964 808	37 094 503

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

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

Označenie	Položka iných pasív	30.06.2023	31.12.2022
a	b	1	1
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Závazky zo spotových obchodov	-	-
3.	Závazky z termínovaných obchodov	5 964 808	37 094 503
4.	Závazky z európskych opcí	-	-
5.	Závazky z amerických opcí	-	-
6.	Závazky z ručenia	-	-
7.	Závazky zo záložných práv a zálohov	-	-
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva	-	-
9.	Práva iných k veciam a právam fondu	-	-
10.	Hodnoty prevzaté do správy	-	-
11.	Závazky v evidencii	-	-
	Iné pasíva spolu	5 964 808	37 094 503

G. Ostatné poznámky

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

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
Aktíva				
Dlhopisy	73 867 150	15 226 516	18 427 052	107 520 718
Bonusové certifikáty	-	-	-	-
Podielové listy	162 362 726	60 882 835	-	223 245 561
Akcie	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	4 899 803	485 060	-	5 384 863
Deriváty	-	281 713	-	281 713
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	700 049	1 161	-	701 210
Ostatný majetok	55 775	-	-	55 775
Aktíva spolu	236 985 700	76 877 284	18 427 052	337 189 839
Pasíva				
Závazky z ukončenia účasti	9 820	-	-	9 820
Závazky voči správ. spoločnosti	320 335	-	-	320 335
Deriváty	0	0	-	0
Repoobchody	0	-	-	0
Ostatné záväzky	422 950	-	-	422 950
Účty účastníkov sporenia	318 905 152	-	-	318 905 152
Zisk/strata fondu	17 531 583	-	-	17 531 583
Pasíva spolu	302 126 674	-	-	337 189 839

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 N 2 Y S I 1 O V A C P N 5 0

Názov spravovaného fondu

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

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

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
Aktíva				
Dlhopisy	76 405 818	19 167 728	17 078 088	112 651 633
Podielové listy	141 776 993	43 165 009		184 942 002
Akcie	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	17 043 356	-	-	17 043 356
Deriváty	-	244 841	-	244 841
Ostatný majetok	516 154	-	-	516 154
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	784 418	2 260 195	65	3 044 679
Aktíva spolu	236 526 739	64 837 773	17 078 154	318 442 665
Pasíva				
Závazky z ukončenia účasti	14 464	-	-	14 464
Závazky voči správ. spoločnosti	321 422	-	-	321 422
Deriváty	410 658	123 838	-	534 496
Repoobchody	-	-	-	0
Ostatné záväzky	102 099	-	-	102 099
Účty účastníkov sporenia	356 170 875	-	-	356 170 875
Zisk/strata fondu	(38 700 692)	-	-	(38 700 692)
Pasíva spolu	318 318 827	123 838	-	318 442 665

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

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy	2 103 686	1 028 668	2 589 840	61 493 428	40 305 096	-	107 520 718
Bonusové certifikáty	-	-	-	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-	-	223 245 561	223 245 561
Akcie	-	-	-	-	-	-	0
Krátkodobé pohľadávky	5 384 863	-	-	-	-	-	5 384 863
Deriváty	281 713	-	-	-	-	-	281 713
Peňažné prostriedky a ekv.	701 210	-	-	-	-	-	701 210
Ostatný majetok	55 775	-	-	-	-	-	55 775
Aktíva spolu	8 527 246	1 028 668	2 589 840	61 493 428	40 305 096	223 245 561	337 189 839
Pasíva							
Závazky z ukončenia účasti	-	-	-	-	-	9 820	9 820
Závazky voči DDS	320 335	-	-	-	-	-	320 335
Deriváty	-	-	-	-	-	-	0
Repoobchody	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	422 950	-	-	-	-	-	422 950
Účty účastníkov sporenia	-	-	-	-	-	318 905 152	318 905 152
Zisk/strata fondu	-	-	-	-	-	17 531 583	17 531 583
Pasíva spolu	743 285	0	0	0	0	336 446 554	337 189 839

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

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

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.12.2022

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy	0	437 861	7 816 504	60 285 221	44 112 047	-	112 651 634
Podielové listy	-	-	-	-	-	184 942 002	184 942 002
Akcie	-	-	-	-	-	-	0
Krátkodobé pohľadávky	7 000 301	5 023 988	5 019 067	-	-	-	17 043 356
Deriváty	-	-	244 841	-	-	-	244 841
Peňažné prostriedky a ekv.	-	-	-	-	-	3 044 679	3 044 679
Ostatný majetok	3 042	123 113	-	-	-	390 000	516 154
Aktíva spolu	7 003 343	5 584 961	13 080 411	60 285 221	44 112 047	188 376 681	318 442 665
Pasíva							
Závazky z ukončenia účasti	-	-	-	-	-	14 464	14 464
Závazky voči DDS	321 422	-	-	-	-	-	321 422
Deriváty	410 658	51 402	72 436	-	-	-	534 496
Repoobchody	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	102 099	-	-	-	-	-	102 099
Účty účastníkov sporení	-	-	-	-	-	356 170 875	356 170 875
Zisk/strata fondu	-	-	-	-	-	(38 700 692)	(38 700 692)
Pasíva spolu	834 180	51 402	72 436	0	0	317 484 647	318 442 665

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 Vyváženého príspevkového d.d.f. je vyvážená, prihliada na účel zriadenia Príspevkového d.d.f.. Cieľom investičnej politiky je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Politika predpokladá alokáciu majetku najmä do dlhopisových investícií, ďalej do peňažných investícií, akciových investícií a iných investícií s možnosťou eliminovania kreditného a trhového rizika.

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

Riadenie rizík predstavuje komplexný systém čiastkových cieľov, procesov a postupov (identifikácia a analýza rizík, meranie rizika pomocou primeraných nástrojov a metód, určenie miery prijateľných rizík, sledovanie zákonných a interných limitov, včasné a presné hlásenia rizika, zaisťovanie neprijateľných pozícií a predchádzanie nepredvídateľným stratám), ktoré sú nevyhnutné pre včasné, presné a úspešné zvládnutie riadenia rizík v doplnkovom dôchodkovom fonde.

Kedže trhovú hodnotu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde ovplyvňuje viacero faktorov, je trhovú 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.

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

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

Prehľad trhových udalostí

Po náročnom roku 2022 ovplyvnenom vojnovým konfliktom a bujnajúcou infláciou, vstupoval trh do nového roku s nástrahami z minulého roka a značnou dávkou opatrnosti. Investičný svet povzbudili správy z Číny o odklone z prísnej covidovej politiky, čo znamenal príslub oživenia domáceho dopytu a ekonomiky celkovo s pozitívnym dopadom na svojich hlavných obchodných partnerov, ktorých ekonomiky začali spomaľovať resp. sa prepadávali do recesie. Centrálné banky pokračovali v boji s vysokou infláciou zvyšovaním sadzieb, vysoké tempo nasadila hlavne ECB, ktorá však začala uľahovaním menovej politiky neskôr ako Fed. Práve efekt prudkého zvyšovania sadzieb spustil obavy z útlmu ekonomiky, čo sa začalo postupne v niektorých ekonomikách aj naplňať. Rast sadzieb spôsobil pokles spotrebiteľských výdavkov a drahé financovanie schladilo aj hypotekárny a realitný trh.

Absolútnym negatívnym dôsledkom sprísňovania sadzieb a súčasne podcenenie riadenia úrokového rizika bol krach stredne veľkých amerických bánk a následne vypuknutie bankovej krízy, ktorá sa preliala aj do Európy a viedla ku krachu švajčiarskej banky Credit Suisse. Nákaza sa vďaka zásahu CB a silným kapitálovým pozíciám komerčných bánk zvládla. Odznievanie energetickej krízy, ktorú Európa zvládla aj vďaka relatívne mierne zime viedla k zlepšeniu v sektore služieb, naopak čoraz horšie správy chodili z priemyslu pre nárast skepticizmu z blížiacej sa hospodárskej recesie a poklesu dopytu z Číny, ktorej ekonomika začala spomaľovať. Pozitívnym makro faktorom bol silný trh práce, ktorý dokázal mieru nezamestnanosti udržiavať na nízkych úrovniach a podporiť sektor služieb. Už menšiu radosť z vývoja na trhu práce mali centrálné banky kvôli vývoju mzdovej inflácie. Ekonomika je stále vystavená početným rizikám v podobe pretrvávajúcej vojne na Ukrajine, napätia medzi USA a Čínou v oblasti geopolitiky a technológií, stále vysokej inflácií a slabého spotrebiteľského dopytu. Aj napriek tomu dokázali finančné trhy väčšinu týchto nástrah a problémov úspešne absorbovať a dosiahnuť veľmi solídny rast.

Úrokové riziko

Predstavuje riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku v d.d.f.. Zmena úrokových sadzieb na trhu má dopad na ceny dlhových cenných papierov a ovplyvňuje hodnotu celého portfólia. V prípade rastu úrokových sadzieb ceny dlhových cenných papierov klesajú, naopak, v prípade ich poklesu ceny dlhových cenných papierov stúpajú. Ceny dlhových cenných papierov sa pohybujú inverzne voči výnosom. Na meranie senzitivity dlhových cenných papierov na pohyb úrokových sadzieb sa využíva modifikovaná durácia. Durácia predstavuje priemernú splatnosť dlhopisu so zreteľom na zmeny vo výnosoch do splatnosti, teda vyjadruje zmenu hodnoty dlhopisu v závislosti od posunu krivky úrokových sadzieb. Na elimináciu rizika môže spoločnosť v zmysle platnej legislatívy a štatútu využívať úrokové deriváty, napr. úrokový swap - IRS, menovo-úrokový swap - CIRS.

V sledovanom období došlo k nárastu EUR, USD a AUD výnosovej krivky predovšetkým na jej krátkom konci. Dôvodom rastu boli stále vysoké inflačné tlaky a predpoklad pretrvávania reštriktívnej menovej politiky. Naopak, pre očakávania blížiaceho sa uvoľňovania menových politík ČR a PL došlo k poklesu CZK a PLN výnosovej krivky. Charakteristickou črtou všetkých výnosových kriviek bol ich výrazný inverzný tvar, čo všeobecne signalizuje spomalenie ekonomiky resp. recesiu. Úrokové riziko prispelo k celkovému zhodnoteniu fondu negatívne, ovplyvnené predovšetkým nárastom EUR a USD výnosovej krivky.

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 mierne stúpala na 4,25.

Kreditní 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

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

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

finančného nástroja. Spoločnosť sa pri obstarávaní finančného nástroja do svojho portfólia rozhoduje na základe fundamentov a ratingu emitenta resp. príslušného cenného papiera. Hodnotenie úverovej kvality dlhových cenných papierov vychádza z prideleného ratingu (pre emisiu alebo emitenta) od ratingovej agentúry Standard & Poor's, Fitch, Moody's alebo inej registrovanej a certifikovanej ratingovej agentúry zo zoznamu ratingových agentúr uverejnenom na webovom sídle NBS, nespolieha sa však naň.

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

U väčšiny emitentov došlo v sledovanom období k zlepšeniu ratingu resp. výhľadu, ktoré bolo podporené zlepšenými hospodárskymi a obchodnými ukazovateľmi, zvýšením efektívnosti nákladov, oživenie sektore služieb, zvládnutie energetickej krízy a odstránenie problémov v dodávateľských reťazcoch. V prípade štátov sa jednalo o vyššiu odolnosť ekonomík voči externým šokom a uskutočnenie potrebných reforiem. Pokles ratingu/výhľadu u vybraných emitentov súvisel so špecifickými problémami daného odvetvia, ktorého hlavným menovateľom bol pokles tržieb a marží pre obmedzenie spotrebiteľských výdavkov s následným zhoršením ukazovateľov zadlženosti. Mnoho emitentov čelí po extrémne uvoľnenej menovej politike dražšiemu financovaniu svojich dlhov za výrazne horších trhových podmienok, z čoho môže rezultovať obava z nárastu nesplácaných úverov v bankovom sektore.

Zmena ratingu súvisela buď s reálnym posúdením fundamentov spoločnosti (posúdenie zadlženosti a kreditné ukazovatele, vývoj marží, tržieb a ziskovosti, vývoj sektoru a makroprostredia, v ktorom spoločnosť pôsobí) / štátu (stav reforiem, stav verejných financií, fiškálna konsolidácia, rast HDP, vývoj nezamestnanosti, odolnosť ekonomiky voči externému prostrediu, prílev investícií, nárast verejného dlhu a pod.) alebo bola vyvolaná geopolitickou situáciou resp. jednorazovými skutočnosťami (vojna na Ukrajine, energetická kríza, pandémia, zahranično-obchodné vzťahy, sankcie západných krajín voči Rusku).

Akciové riziko

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

Motorom rastu v sledovanom období boli jednoznačne akciové investície, ktoré mali najväčší podiel na zhodnotení d.d.f. Súviselo to aj so strategickým nastavením, ktoré predpokladá nárast akciovej zložky v strednodobom horizonte. Paradoxom bol dvojciferný rast akciových trhoch v USA a Európe v prostredí rastúcich úrokových sadzieb. Smerom nahor ich ťahali očakávania ukončenia reštriktívnej menovej politiky, solídne korporátne výsledky a efekt umelej inteligencie v technologickom sektore. Akciové investície vo fonde sú držané vo forme akciových ETF. Sú vysoko likvidné a sektorovo (zastúpenie všetkých významných sektorov s najväčším podielom technologického sektoru) aj geograficky (orientácia prevažne na severnú Ameriku nasledovaná Európou) dobre diverzifikované od správcov svetovej úrovne. Z pohľadu ratingu radíme majetok do investičného pásma, nakoľko ETF sú tvorené akciami globálnych firiem s vysokou kapitalizáciou a nachádzajúcich sa v investičnom pásme.

Menové riziko

Prejavuje ako zmena výmenných kurzov jednotlivých mien, ktorá okrem trhovej hodnoty cenného papiera ovplyvňuje aj samotnú výšku vyplácaného kupónu. Spoločnosť preto v súlade s platnou legislatívou o dôchodkovom sporení a štatútom doplnkového dôchodkového fondu môže realizovať

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

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

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 30.6.2023 sa v majetku fondu nachádzali štyri cudzie meny: USD, CZK, PLN a AUD, ale majetok vo fonde bol vystavený menovému riziku aj voči iným cudzím menám, ktoré sa nachádzali v aktívach (ETF) denominovaných v EUR, ale tvorené podkladovými nástrojmi denominovanými v cudzej mene. Majetok fondu bol z časti zabezpečený voči pohybu doláru menovými derivátmi. Celková expozícia fondu voči cudzej mene dosiahla 33%. Dôvodom obstarania a držania aktív v cudzej mene bola ich vysoká kreditná kvalita (štátne dlhopisy resp. dlhopisy od emitentov, v ktorom má štát významný podiel alebo sa jedná o strategický význam), vyššie úročenie týchto mien v porovnaní s eurom a orientácia na americký resp. svetový akciový trh v USD. Menové riziko ako rizikový faktor dosiahol mierne kladný príspevok k zhodnoteniu fondu, predovšetkým vďaka posilneniu CZK a PLN voči EUR.

Dôvody pohybu EUR:

- EUR voči USD posilnil o 1,88 %. Podporou pre spoločnú európsku menu bola kombinácia rýchlejšieho zvyšovania sadzieb ECB, ich jastrabích vyhlásení a uťahovanie úrokového diferenciálu medzi EUR a USD. Kolísavý vývoj EURUSD mali na svedomí banková kríza v USA a následne vo Švajčiarsku a obavy z rozšírenia finančnej nákazy do sveta, risk off nálada a hľadanie bezpečného prístavu a špekulácie o možnom znižovaní sadzieb amerických sadzieb na konci roka, čo sa však nepotvrdilo,
- PLN a CZK patrili v sledovanom období medzi najlepšie performujúce meny, keď voči EUR posilnili 5,17 % resp. 1,55 %. K posilneniu stredoeurópskych mien viedli atraktivnosť vysokého úročenia oproti hlavným menám, priaznivý sentiment na trhoch, zlepšené makroekonomické fundamenty a očakávania, že centrálné banky sa nebudú ponáhľať v znižovaní sadzieb zo súčasných 6,75 % resp. 7 %.

Na zníženie menového rizika vo Vyváženom príspevkovom d.d.f. sa využíva menový forward resp. swap. V tejto súvislosti si d.d.f. znižoval riziko protistrany prostredníctvom prijatej finančnej zábezpeky.

Záver

Z pohľadu celkového rizika, sa dá jednoznačne hovoriť o jeho výraznom poklese v porovnaní s vývojom v minulom roku. Pokles celkového rizika a volatility sa prejavil vo viacerých oblastiach, no komplexne by sa dal vyjadriť výsledkami VaR meraní, ktorými s určitou pravdepodobnosťou odhaduje trhovú stratu portfólia za stanovené obdobie. Práve tieto odhadované trhové straty v pomere k NAV d.d.f. zaznamenali medziročne výrazný pokles, čo súvisí s celkovým upokojením situácie na trhu. Hoci aj v tomto roku čelia trhy výzvam, fundamentálnym problémom a krízam (banková, realitná), no v porovnaní s nedávnou pandemiou a šokom z vypuknutia vojnového konfliktu na Ukrajine sa sledované obdobie nieslo v pokojnejšom móde a poklesom neistoty z nepredvídateľného vývoja. Ďalším dôležitým prejavom zlepšenia situácie bola panujúca „risk on“ nálada a zníženie kreditného rizika vyjadrené poklesom rizikových prirážok väčšiny emitentov. Treba však povedať, že podnikateľské prostredie čelí viacerým výzvam od poklesu kúpnej sily spotrebiteľov po zhoršenie dostupnosti po úveroch a rastu ich nákladov s možnosťou rastu zlyhaných úverov. Ďalšou hrozbou je realitný trh, ktorý čelí obavám zo strany investorov pre jeho potrebu refinancovania dlhu, kvôli vysokým úrokovým sadzbám, čo vedie k zvýšeniu jej dlhovej služby a zhoršeniu kreditných a hospodárskych ukazovateľov. Dopyt po nehnuteľnostiach (hlavne kancelárske a rezidenčné) výrazne zasiahli nedávne otrasy v bankovom sektore a ochota bánk poskytnúť financovanie. Pozitívom je zlepšenie situácie v energetickom sektore vďaka silným finančným výsledkom (tržby, zisk) energetických firiem, prudkému rastu cien vyvolané vojnou a energetickou krízou

3	1	5	7	0	0	N	2	Y	S	I	1	O	V	A	C	P	N	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

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

v Európe. Spoločnosti pristúpili k zníženiu dividend, diverzifikácií zdrojov (odklon/zníženie dodávok z Ruska) a aktivít (vzrástol podiel skladovania plynu na celkových tržbách), integrácii európskeho trhu s energiami. Významným faktorom bola aj prípadná podpora štátov prevádzkovateľom kritickej infraštruktúry. Sharpe ratio, ktorý vyjadruje výkonnosť fondu k podstupovanému riziku, dosiahol kladné hodnoty vzhľadom na solídne výsledky zhodnotenia d.d.f. a citeľný pokles volatility fondov.

Mimoriadna kreditná udalosť

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

K splateniu istiny ani kupónu nedošlo u VEBBNK 23. V majetku sa viedla pohľadávka na nesplatenú istinu a kupónový výnos, ktorých hodnotu sa určila podľa Opatrenia NBS č. 13/2011 §17 ods. 2.. Hodnota pohľadávok bola k 30/6/23 nula. Negatívnym aspektom sankcií sú technické obmedzenia v platobnom a zúčtovacom styku medzi zúčtovacou jednotkou eurodolarového trhu a ruskou zúčtovacou jednotkou a z tohto dôvodu maturita emisie oficiálne neprebehla. VEBBNK 23 tak stále evidujeme na majetkovom účte aj napriek maturite vo februári 2023.