



STABILITA

doplňková dôchodková
spoločnosť

**Polročná správa o hospodárení s majetkom
v Stabilita výplatnom d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
k 30.6.2026**

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

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

Kreditné riziko a rating

Príspevok kreditného rizika, t.j. zmena rizikovej prirážky bol k celkovému zhodnoteniu pozitívny (t.j. došlo k poklesu rizikovej prémie). Kreditná kvalita VF zodpovedá konzervatívnej stratégii..

Dôvody vývoja rizikových prirážok:

- Sentiment podnikateľského prostredia po poklese v priebehu prvého polroka mierne vzrástol. Podnikatelia vnímajú súčasne podmienky menej pesimistickejšie podporené zmiernením obáv z dominových účinkov iránskej vojny na najväčšiu európsku ekonomiku. Zlepšenie situácie odrážal pokles cien ropy a energií v súvislosti s pokrokom v mierových rokovaniach medzi USA a Iránom. Nemecká ekonomika očakáva slabý 2Q a obchodné očakávania firiem zostávajú na nízkej úrovni. Negatívne sa do nálady premietla rozhodnutie ECB o zvýšení sadzieb a vojna v Iráne. Zvýšené inflačné tlaky a slabnúci dopyt v súčasnosti viac zaťažujú aktivitu v sektore služieb,
- Sentiment investorov v Nemecku podľa indexu ZEW v prvom polroku klesol, hoci na začiatku roka vďaka fiškálnym stimulom vykazoval optimizmus. Obrat spočiatku nastal kvôli trvajúcim americkým colným hrozbám, nenaplnenému oživeniu krehkého rastu v Európe a rizikám v obchodnej politike USA a Číny. Index ZEW následne prudko prepadol na 3-ročné minimum z dôvodu vypuknutia vojny v Iráne. Eskalácia konfliktu prudko zvýšila ceny energií a inflačné tlaky zmazali nádeje na silnejšie oživenie ekonomiky. Optimizmus nemeckých investorov sa výrazne zlepšil ku koncu polroka vďaka nádeji, že skoré ukončenie konfliktu s Iránom zmierni tlak pre energeticky náročné odvetvia a posilní domáci dopyt,
- Spotrebiteľská dôvera v USA v júni vzrástla po sérii mesačných poklesov, keďže upokojenie situácie na Blízkom východe viedli k poklesu cien energií, čo pomohlo zmierniť tlak na rozpočty domácností. Vnímanie finančnej situácie domácností a širšej ekonomiky sa zlepšilo. Dôvera ale zostáva veľmi citlivá na ceny benzínu. Vysoké životné náklady však zostávajú pre Američanov kľúčovým problémom,
- Ekonomika eurozóny v 1Q stúpila medziročne o 0,3 % v dôsledku prudkého poklesu írskeho HDP pre revíziu údajov a pre prudko rastúce ceny energií spôsobené vojnou v Iráne. Podporou ekonomiky, hoci slabšou, boli spotrebiteľské a vládne výdavky, negatívny vplyv mali investície a zahraničný obchod,
- Rast HDP USA v 1Q26 sa medziročne zvýšil o 2,1 % podporený masívnym nárastom podnikateľských investícií do umelej inteligencie a zariadení. Spotrebiteľské výdavky spomalili tempo rastu na 0,5 %, poháňané dopytom po službách vrátane zdravotnej starostlivosti a finančných služieb, zatiaľ čo výdavky podnikov na zariadenia a stavby vzrástli o 10,4 %, čo je najrýchlejšie tempo za takmer tri roky. Správa poukazuje na stabilnú ekonomiku, ale geopolitická situácia by mohla spomaliť rast pre opatrnejší prístup spotrebiteľov k výdavkom kvôli vysokej inflácii.
- Rast HDP Číny v 2Q26 dosiahol 4,3 % a hlboko podliezol rast 5 % v 1Q26. Spomalenie bolo ešte prudšie, ako sa očakávalo, keďže slabý domáci dopyt prevážil zrýchlenie v priemyselnom sektore, ktorý poháňali podniky súvisiace s technológiami. Priemyselná produkcia podporená rastúcim príspevkom high-tech produktov sa síce zvýšila, ale maloobchodné tržby a investície medziročne naďalej zápasia s problémami slabého dopytu a prepadom na trhu s nehnuteľnosťami,
- Zhoršenie stavu verejných financií, vysoké rozpočtové výdavky, problémy s fiškálnou konsolidáciou a situácia v medzinárodnom obchode s negatívnym dopadom na hospodárstvo boli dôvodom zhoršenia ratingu Slovenska. Z podobného dôvodu sa znížil rating aj Mexiku. Zhoršenie výhľadu u Indonézie je prejavom straty dôvery medzinárodných investorov kvôli obavám z politickej neistoty v krajine a poklesu ekonomickej sily. V prípade Filipín sa jednalo o zhoršenie makro fundamentov pre zvýšenú expozíciu voči globálnemu energetickému šoku. Zvýšenie ratingu Litvy bolo podporené dôveryhodným politickým rámcom zakotveným v členstve v EÚ a eurozóne, miernym verejným dlhom, fiškálnou obozretnosťou a odolnosťou voči vonkajším rizikám. Zlepšený výhľad Bulharska odráža vstup krajiny do EMÚ, zlepšenie politickej stability, potenciálu rastu a reformami,
- Vývoj rizikových prirážok na dlhopisovom trhu v prvom polroku 2026 priniesol dve odlišné fázy. Kým začiatok roka nadviazal na výrazné zužovanie prirážok ešte z minulého roku, koniec 1Q priniesol geopolitický a inflačný šok z dôvodu vypuknutia vojnového konfliktu medzi USA a Iránom. Ten prirážky dočasne ale o to intenzívnejšie rozšíril, aby sa v 2Q opäť znížili a stabilizovali vďaka silným korporátnym výsledkom a upokojeniu situácie na Blízkom východe.
- HY dlhopisy s nízkym ratingom kopírovali trajektóriu IG dlhopisov, no s vyššou volatilitou. Na začiatku profitovali zo silného apetitu investorov po výnosoch. Napriek dočasnému rozšíreniu spôsobenému obavami z inflácie zaznamenal segment HY za prvý polrok kladnú výkonnosť, čo znamená, že trh nevníma riziko zlyhania ako vysoké a to aj vďaka dôvere investorov pre schopnosť podnikov generovať dostatok cash-flow na pokrytie vyšších úrokových nákladov. Nárast dlhu kvôli rozsiahlym investíciám do AI infraštruktúry prispieva k nárastu rizikových prémie korporátnych dlhopisov nielen u HY ale aj u IG,

- Rizikové prírážky vládnych dlhopisov síce nedosiahli takých výkyvov ako HY, prudký nárast výnosovej krivky po prepuknutí vojny v Iráne znamenal zápornú výkonnosť vládnych ETF. Na RP negatívny vplyvala masívna vlna nových emisií (hlavne z EÚ), vojna v Iráne a ropný šok. Trh však dokázal zvýšenú ponuku štátneho dlhu úspešne absorbovať,
- V majetku d.d.f., v rámci sledovaného obdobia, prevládali miery poklesu RP, ktorého vývoj bol odlišný nielen v jednotlivých sektoroch, ale aj medzi emitentami v rámci jedného sektoru. Vyššiu volatilitu RP štandardne dosahujú dlhopisy z EM a krajín strednej a východnej Európy, menšiu IG dlhopisy a vládny sektor na vyspelých trhoch.
- V porovnaní s 31.12.2025 došlo k zlepšeniu kvality portfólia (zníženie podielu HY a NR na NAV) vo VF, čo sa prejavilo zlepšením priemerného ratingu dlhopisovej zložky z A- na A.

Úrokové riziko

Príspevok úrokového rizika k celkovému zhodnoteniu bol negatívny z dôvodu nárastu eurovej výnosovej krivky.

Dôvody pohybu výnosových kriviek:

- ECB zvýšila hlavnú úrokovú sadzu o 25 bps. na 2,40 % a depozitnú na 2,25 %. Zvýšenie sadzieb bola reakciou na rastúce ceny energií spôsobené konfliktom na Blízkom východe. ECB zdôraznila, že sa zintenzívnili riziká rastu inflácie a súčasne znížila odhad hospodárskeho rastu eurozóny. ECB ponechala otvorené dvere pre ďalšie zvyšovanie sadzieb v tomto roku, s tým že ďalšie kroky budú závisieť výlučne od prichádzajúcich ekonomických dát a dĺžky trvania energetického šoku. Naopak, ochladzujúci sa trh práce v EMÚ by mal zabrániť prudkému oživeniu rastu miezd, čo by malo ECB umožniť zdržať sa agresívneho sprísňovania menovej politiky,
- Fed v sledovanom období ponechal referenčnú úrokovú nezmenenú v pásme 3,50 % - 3,75 %. Nový guvernér zdôraznil záväzok Fedu dostať infláciu pod kontrolu. Prejav trhu vyhodnotil aj ako obnovenie dôvery vo Fed a presvedčenie Fedu bojovať proti inflácii. Fed uviedol, že inflácia zostáva zvýšená a sľúbil, že zabezpečí cenovú stabilitu, pričom hospodársky rast označil za solídny a rast produktivity a kapitálové investície za silné. Inflácia sa stala väčším problémom ako slabosť trhu práce. Trh očakáva jedno zvýšenie do konca roka,
- Inflácia v eurozóne, ktorá ešte na začiatku roka podliehala inflačnému cieľu ECB, stúpila v júni na medziročnej báze o 2,8 %, pričom spomalila z májových 3,2 % r/r. Jadrové spotrebiteľské ceny stúpili o 2,4 % r/r. Za rastom cien stál ozbrojený konflikt na Blízkom východe, ktorý dočasne vyhnal cenu ropy nad 100 USD/barel. To viedlo k najprudšiemu rastu inflácie od 2022 hlavne v oblasti energií a služieb. Potravinársky medziročne zlacneli.
- Spotrebiteľská inflácia v USA mala podobný priebeh ako v EMÚ, s tým rozdielom, že úroveň inflácie dosahuje vyššie hodnoty a Fedu sa ju zatiaľ nepodarilo dostať do blízkosti svojho inflačného cieľa. Rast cien v júni dosiahol 3,5 % (výrazne spomalenie z 4,2 % v máji) a jadrová inflácia stúpila o 2,6 % r/r. Nárast tempa bol výsledkom rastúcich cien benzínu a výrazne sa zvýšili aj ceny potravín, nájomného, leteniek a iných tovarov a služieb. Ceny energií boli len jedným z faktorov, ktoré tvrdohtavo udržiavali infláciu nad cieľovou úrovňou Fedu. Spoločnosť zatiaľ neprenášajú náklady na spotrebiteľov v plnej miere,
- Výnosové krivky v EUR a USD stúpili a ceny vládnych dlhopisov klesli pre pretrvávajúci konflikt medzi USA a Iránom, zvýšené ceny ropy a z toho vyplývajúci inflačný šok. Obchodníci zvýšili stávky, že Fed bude musieť zvýšiť úrokové sadzby (namiesto pôvodného zníženia ešte na začiatku roka), aby obmedzil infláciu po prudkom náraste cien ropy. US 30y výnosy stúpili na úroveň z roku 2007. V prípade výnosovej krivky v EUR trhy začali agresívnejšie vsádzať na ďalšie zvyšovanie sadzieb ECB, ak ceny energií zostanú zvýšené, čo udržiava tlak na rast celej krivky. V oboch prípadoch platí, že najviac stúpili dvojročné splatnosti, ktoré sú veľmi citlivé na rozhodnutie o menovej politike centrálnych bánk,

Modifikovaná durácia dlhopisovej zložky, ako nástroj na sledovanie citlivosti ceny dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb, klesla čo bolo spôsobené prirodzeným skracovaním durácie dlhopisov a náhradou zmaturovaných dlhopisov za termínované vklady resp. obstaraním strednodobých, bezpečných vládnych dlhopisov. Vyvíjala sa však v súlade s investičnou stratégiou d.d.f. a odrážala investičné aktivity súvisiace s podmienkami a vývojom na trhu. Modifikovaná durácia sa v sledovanom období stabilizovala mierne nad úrovňou 3.

Menové riziko

V majetku fondu sa k 30/6/26 nenachádzali žiadne aktíva denominované v cudzej mene a podiel podkladových cudzích mien predstavoval len 0,01 % z NAV.

Sektorové riziko

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

Geografické riziko

Geografické rozdelenie má v strednodobom horizonte dosiahnuť približne taký stav, ktorý zodpovedá zadefinovanej kritériálnej matici. Geografické riziko delíme na päť geografických oblastí. Najväčšie zastúpenie mala Európa nasledovaná Severnou Amerikou.

Maximálna výška odplaty, ktorá môže byť účtovaná výplatnému d.d.f. pri nadobúdaní podielových listov alebo cenných papierov v zmysle § 53b ods. 9 zákona o DDS, predstavoval 0,6 % p.a. z objemu realizovanej investície.

Fond dosiahol kladné zhodnotenie 0,6593 %, hlavne vďaka rastu hodnoty dlhopisových a peňažných investícií.

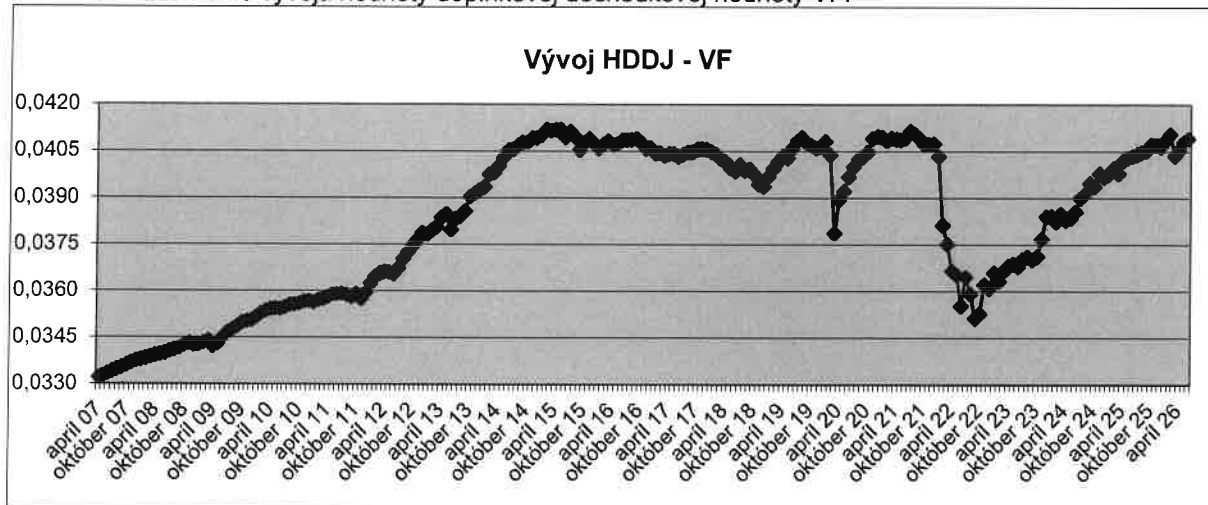
Záver

- V sledovanom období dosiahol d.d.f. kladné zhodnotenia. V rámci rizikových faktorov mal pozitívny vplyv na zhodnotenie kreditné riziko v podobe poklesu rizikových prémie a negatívny vplyv malo úrokové riziko,
- Investovanie v d.d.f. prebieha podľa stanovenej stratégie vychádzajúcou z kritériálnej matice s dôrazom na obstarávanie bezpečnejších, kvalitnejších resp. diverzifikovaných aktív (vládne a IG dlhopisy resp. ETF) a diverzifikáciu finančných nástrojov v rámci d.d.f. (bonds, ETF, KTV). Investičné rozhodnutia prispeli k zlepšeniu ratingového profilu fondu z A- na A,
- Trhové faktory vniesli do vývoja d.d.f. opäť značnú volatilitu, ktorá sa prejavila v podobe rastu hodnoty VaR v pomere k NAV d.d.f. Vrchol v sledovanom období dosiahla v marci, kedy sa naplno prejavil vplyv vypuknutia vojenského konfliktu na Blízkom východe s dopadom na infláciu. Občasné prekročenie celkového VaR v d.d.f. boli prejavom práve zvýšenej volatility na trhu ale s časovo obmedzeným trvaním,
- Spotrebiteľská inflácia v EÚ aj USA sa v priebehu polroka vzdialili od inflačných cieľov centrálnych bánk. Nárast tempa inflácie bol výsledkom rastúcich cien ropy po útoku USA na Irán, čo viedlo k najprudšiemu rastu inflácie od 2022. ECB na inflačný vývoj reagovala zvýšením hlavnej sadzby o 25 bps na 2,40 %. Ďalšie zvyšovanie sadzieb ECB bude závisieť výlučne od prichádzajúcich ekonomických dát a dĺžky trvania energetického šoku a geopolitickej situácií. Fed ponechal sadzby v pásme 3,50 % – 3,75 % ale potvrdil záväzok bojovať proti zvýšenej inflácii. Inflácia sa stala väčším problémom ako slabosť trhu práce a trh očakáva jedno zvýšenie do konca roka,
- Rast HDP EÚ a USA sú podporované predovšetkým investíciami a predovšetkým do umelej inteligencie. Pokles tempa prírastku k HDP sa prejavuje u spotrebiteľských výdavkoch. Ekonomiky zatiaľ dosahujú stabilný rast, ale geopolitická situácia by mohla spomaliť rast pre opatrnejší prístup spotrebiteľov k výdavkom kvôli vysokej inflácii. Rast HDP Číny spomaľuje pre už chronicky slabý domáci dopyt a realitný trh. Rast poháňa priemysel a podniky naviazané na technológie,
- Spoločnosti skrz hospodárske výsledky naďalej preukazujú pozoruhodnú odolnosť voči výzvam v oblasti dodávateľského reťazca, cieľ, vyššej nezamestnanosti, oslabujúcej spotrebiteľskej dôvery a najnovšie aj energetiky a geopolitiky. Dosiahnuté zisky a ďalšie firemné ukazovatele boli takmer vo všetkých oblastiach pozoruhodné. Hnacou silou boli technológie, ale solídny rast dosiahli aj akcie finančného a energetického sektora. Európske spoločnosti sú obzvlášť zraniteľné voči energetickým šokom a narušeniam dodávateľského reťazca,
- Riziko globálneho inflačného šoku skomplikovalo politické vyhliadky globálnych centrálnych bánk. Investori na dlhopisových trhoch na celom svete očakávajú vyššie úrokové sadzby uprostred prudkého nárastu cien energií. Trhy sú ľahostajné k ekonomickým dôsledkom konfliktu, najmä k potenciálu dlhodobých prerušení dodávok energie a lodnej dopravy, ktoré by sa mohli dotknúť globálnych dodávateľských reťazcov v dôsledku čoho ekonómovia zmiernili očakávania týkajúce sa rastu, spotrebiteľských výdavkov a zamestnanosti. Navyše viaceré vlády a centrálné banky znížili svoje prognózy pre hospodársky rast,
- Akcie odolali rastúcim cenám ropy a vyšším výnosom dlhopisov. Prekonávanie hospodárskych výsledkov firiem a optimizmus poháňaný umelou inteligenciou spustili masívne rasty cien akcií spoločností v oblasti technológií a infraštruktúry s dosiahnutím rekordných maxím, ktoré sa však striedajú s lokálnymi minimami, s ochladením apetítu riskovať v technologických akciách a prudkými výpredajmi kvôli vysokým kapitálovým výdavkom na AI a ich vplyvu na budúci rast zisku. Do popredia sa tlačí otázka, či sa blíží vrchol cyklu kapitálových výdavkov na umelú inteligenciu a či sú valuácie firiem oprávnené. Do toho vstupujú vyššie úrokové sadzby, ktoré majú tendenciu odčerpávať kapitál z rozvíjajúcich sa trhov, posilňovať dolár a zvyšovať náklady na pôžičky.

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

- Aj v ďalšom období sa dá očakávať, že pohyb na finančnom trhu bude ovplyvňovaný umelou inteligenciou, pričom treba počítať s častejšími korekciami a zvýšenou volatilitou, kým nezmiznú pochybnosti vysokých výdavkov a nepotvrdí sa udržateľnosť dosahovaných ziskov z týchto investícií,
- Nevyhnutným predpokladom je vyriešenie situácie na Blízkom východe a s tým súvisiace zníženie inflačných tlakov, ktoré by oslabili momentálne preferovanú reštriktívnu monetárnu politiku centrálnych bánk,
- Štátne dlhopisy môžu čeliť čelia kreditným rizikám týkajúcich sa nadmerných rozpočtových deficitov a absencia ich konsolidácií, rastúcemu vládnomu dlhu,
- Geopolitická situácia by mohla spomaliť hospodársky rast pre opatrnejší prístup spotrebiteľov k výdavkom kvôli vysokej inflácii. Viaceré krajiny a centrálné banky už pristúpili ku k revízií rastu HDP pre vyššie energetické náklady, ktoré zaťažili hospodárstvo,
- Rastúci úverový trh na financovanie investícií do AI. Rastúce zadlžovanie firiem aj krajín môže viesť k zhoršovaniu kreditnej kvality emitentov,
- Pretrvávajúce vojenského konfliktu na Ukrajine a Blízkom východe s nejasným výsledkom a negatívnymi dôsledkami na globálnu ekonomiku ako celok,
- Pretrvávajúce problémy čínskej ekonomiky ohľadne slabého domáceho dopytu a pretrvávajúcej realitnej krízy.

Grafické znázornenie vývoja hodnoty doplnkovej dôchodkovej hodnoty VF:



Hlásenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203070002

Stav ku dňu

30.06.2026

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde v %
a	b	c	1	2
Akcie	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	1		0,0000
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	2		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	3		0,0000
	z nových emisií cenných papierov	4		0,0000
Dlhové cenné papiere	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	5	17135,00	37,3015
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	6	3150,78	6,8590
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	7		0,0000
	z nových emisií cenných papierov	8		0,0000
Nástroje peňažného trhu	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	9		0,0000
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	10		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	11		0,0000
	z nových emisií cenných papierov	12		0,0000
Podielové listy a cenné papiere	štandardných podielových fondov	13		0,0000
	európskych štandardných fondov	14	20904,64	45,5077
	špeciálnych podielových fondov	15		0,0000
	zahraničných subjektov kolektívneho investovania	16		0,0000
	iných subjektov kolektívneho investovania	17		0,0000
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu	neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu podľa § 53b ods. 5 zákona	18		0,0000
Vklady na bežných účtoch a na vkladových účtoch	splatné na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území SR alebo zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte	19	4746,12	10,3319
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
	obchodované na regulovanom trhu	22		0,0000
	obchodované na komoditnej burze	23		0,0000
	obchodované na inom regulovanom komoditnom trhu so sídlom v členskom štáte	24		0,0000
Cenné papiere z nových emisií	neprijaté na obchodovanie do jedného roka od dátumu vydania emisie	25		0,0000
Iný majetok		26		0,0000
Objem pohľadávok doplnkového dôchodkového fondu celkom		27		0,0000
Hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde		28	45936,53	100,0000
Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom		29	189,33	0,4122
Čistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde		30	45747,20	99,5878

Členenie podľa emitentov

Čís.	Emitent / Banky	Spolu		Akcie		Dlhové CP		NPT		Pl. a CP		Prevádzkové CP a NPT		Vklady na BU a VU		Finančné deriváty		Iný majetok		Poistba k výdoplnkovému dôchodkovému fondu	
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
0	CELKOM	45036,53	100,0000		0,0000	20382,77	45,1664		0,0000	20382,77	45,1664		0,0000	4746,12	10,3219		0,0000		0,0000		0,0000
1	SCOP AS BRATISLAVA	862,56	1,9137		0,0000				0,0000				0,0000	862,56	1,9137		0,0000		0,0000		0,0000
2	Bulgaria Government International Bond	1972,07	4,3530		0,0000	1972,07	4,3530		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
3	EP INFRASTRUCTURE AS	177,57	0,3946		0,0000	177,57	0,3946		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
4	ERSTE&TEEMAR	685,48	1,4922		0,0000	685,48	1,4922		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
5	EUROPEAN UNION	934,86	2,0551		0,0000	934,86	2,0551		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
6	FRANCE (GOVT OF)	3439,11	7,4966		0,0000	3439,11	7,4966		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
7	LITHUANIA GOVERNMENT BOND	914,74	1,9913		0,0000	914,74	1,9913		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
8	REPUBLIC OF CHILE	845,89	1,8410		0,0000	845,89	1,8410		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
9	REPUBLIC OF INDONESIA	1744,46	3,7976		0,0000	1744,46	3,7976		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
10	REPUBLIC OF PHILIPPINES	1406,26	3,0914		0,0000	1406,26	3,0914		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
11	Romanian Government International Bond	1080,40	2,3519		0,0000	1080,40	2,3519		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
12	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	2047,17	4,4562		0,0000	2047,17	4,4562		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
13	STATE OF ISRAEL	697,35	1,5181		0,0000	697,35	1,5181		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
14	TATRA BANKA AS	786,76	1,7289		0,0000	786,76	1,7289		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
15	TAURON POLSKA ENERGIA SA	1009,47	2,1975		0,0000	1009,47	2,1975		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
16	UNICREDIT BANK CZECH RE	697,45	1,5163		0,0000	697,45	1,5163		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
17	UNITED MEXICAN STATES	1218,15	2,6519		0,0000	1218,15	2,6519		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
18	VSEOBECNA LIVEROVA BANKA	2024,05	4,4562		0,0000	2024,05	4,4562		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
19	Mutual Units Luxembourg Sicav (LU)	823,63	1,7930		0,0000	823,63	1,7930		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
20	Wpockiars IE Pockireland	1487,55	3,1947		0,0000	1487,55	3,1947		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
21	Wpockiars III, Luxembourg	12638,15	28,1653		0,0000	12638,15	28,1653		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
22	Shawwa ETF Ireland	5675,30	12,3547		0,0000	5675,30	12,3547		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000
23	CSOB AS BRATISLAVA	2445,92	5,3246		0,0000	2445,92	5,3246		0,0000				0,0000				0,0000		0,0000		0,0000

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

62203070002

30.06.2026

Členenie podľa sektorového hľadiska

Čís. r.		Sektory klasifikace ekonomických činností		Spolu		Akcie		Dřívě CP		NPT		PL a CP		Pravidelně CP a NPT		Vlastně ne BÚ a VÚ		Finanční deriváty		Iný majetek		Pohledávky doplnkového důchodového fondu	
				objem v tis. eur	podíl v %	objem v tis. eur	podíl v %	objem v tis. eur	podíl v %	objem v tis. eur	podíl v %	objem v tis. eur	podíl v %	objem v tis. eur	podíl v %	objem v tis. eur	podíl v %	objem v tis. eur	podíl v %	objem v tis. eur	podíl v %	objem v tis. eur	podíl v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20		
0	CELKOM	409 300,23	100,0000		0,0000	202 850,77	44,1804		0,0000	20 604,64	45,5077		0,0000	47 446,12	10,3319		0,0000		0,0000				
1	6419	7544,64	16,4538		0,0000	2708,42	6,0919		0,0000		0,0000		0,0000	47 446,12	10,3319		0,0000		0,0000				
2	3511	1009,47	2,1975		0,0000	1009,47	2,1975		0,0000		0,0000		0,0000				0,0000		0,0000				
3	3522	177,57	0,3365		0,0000	177,57	0,3865		0,0000		0,0000		0,0000				0,0000		0,0000				
4	6411	16300,31	36,4844		0,0000	16300,31	36,4844		0,0000		0,0000		0,0000				0,0000		0,0000				
5	6430	20004,64	45,5077		0,0000		0,0000		0,0000	20 604,64	45,5077		0,0000				0,0000		0,0000				

Názov doplnkového dôchodkového fondu
Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód
S2203070002
 Stav ku dňu
30.06.2026

Členenie podľa geografického hľadiska

Číslo	Súly	Spolu		Akcie		Dlhové CP		NPT		PL a CP		Prevádzkové CP a NPT		Vklady na BÚ a VÚ		Finančné deriváty		Iný majetok		Pohládsky doplnkového dôchodkového fondu	
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1a	Členské súly	41850,90	91,1056		0,0000	14200,14	34,2463		0,0000	20004,64	45,5077		0,0000	4746,12	10,3319		0,0000		0,0000		0,0000
1b	Nedlenské súly	4085,64	8,8941		0,0000	4085,64	8,8941		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
1	CELKOM	45936,53	100,0000		0,0000	20285,77	44,1604		0,0000	20004,64	45,5077		0,0000	4746,12	10,3319		0,0000		0,0000		0,0000
2	SK	8208,70	17,8659		0,0000	3402,67	7,5379		0,0000		0,0000		0,0000	4746,12	10,3319		0,0000		0,0000		0,0000
3	HD	934,86	2,0351		0,0000	634,88	1,3851		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
4	BG	1972,07	4,2930		0,0000	1072,07	2,3530		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
5	CL	845,69	1,8410		0,0000	845,69	1,8410		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
6	CZ	875,01	1,9048		0,0000	875,01	1,9048		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
7	FR	3439,11	7,4866		0,0000	3439,11	7,4866		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
8	HR	685,48	1,4922		0,0000	685,48	1,4922		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
9	ID	1744,48	3,7976		0,0000	1744,48	3,7976		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
10	IL	697,35	1,5181		0,0000	697,35	1,5181		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
11	LT	914,74	1,9913		0,0000	914,74	1,9913		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
12	MX	1218,15	2,6515		0,0000	1218,15	2,6515		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
13	PH	1406,29	3,0614		0,0000	1406,29	3,0614		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
14	PL	1009,47	2,1975		0,0000	1009,47	2,1975		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
15	RO	1080,40	2,3519		0,0000	1080,40	2,3519		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
16	IE	7142,85	15,5494		0,0000		0,0000		0,0000	7142,85	15,5494		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000
17	LU	13761,78	29,9585		0,0000		0,0000		0,0000	13761,78	29,9585		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000

Dto (HMF) 11-02

Identifikačný kód

52203070002

Stav ku dňu

30.06.2026

Názov doplniteľného účtovníckeho formátu
Stabilita výplatný d.d.f. STABILITA, d.d.f., a.s.

Číslenie podľa menovitého hľadiska

Čís. r.	Meno	Soci		Akcia		Dlhové CP		NFT		PL a CP		Priebežné CP a IPT		Vklady na BÚ a VÚ		Finančné deriváty				Iný majetok		Príjmový doplniteľný účtovnícky formát	
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	hodnota podkladového nástroja v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	
0a	CELKOM EUR	43248,53	100,0000		0,0000	20285,27	44,1004			33964,64	45,5077			474,12	10,3119								
0b	CELKOM USD		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000								
0c	CELKOM CZK		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000								
0d	CELKOM HUF		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000								
0e	CELKOM PLN		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000								
0f	CELKOM JPY		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000								
0g	CELKOM OSTATNÉ		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000								
1	EUR	2354,90	5,1917		0,0000	1532,87	3,3524		0,0000		8,6000		0,0000	245,03	5,4087								
2	EUR	6963,01	15,1579		0,0000	3954,77	8,6669		0,0000		0,0000		0,0000	3008,24	6,5487								
3	EUR	5369,70	11,7540		0,0000	5590,79	11,7540		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000								
4	EUR	6006,06	13,9185		0,0000	6668,90	15,2195		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000								
5	EUR	1375,03	3,0940		0,0000	1376,63	3,0940		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000								
6	EUR	1631,47	3,9870		0,0000	1112,43	2,4717		0,0000		0,0000		0,0000	719,04	1,5653								
7	EUR	21576,45	48,8800		0,0000		0,0000		0,0000	20004,84	45,5077		0,0000	173,81	3,7964								

VZOR

Výkaz pasív doplnkového dôchodkového fondu

Dfo (PAS) 42-02

Strana 1/1

Názov DDF

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

Identifikačný kód

S2203070002

LEI kód

315700P34RA0XXMF6004

Stav ku dňu

30.06.2026

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Záväzky	1	190
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia DDS	3	100
c)	záväzky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	4	23
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
g)	ostatné záväzky	8	67
2.	Vlastné imanie	9	45 747
a)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch účastníkov	10	
b)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch poberateľov dávok	11	45 444
c)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	12	303
3.	Pasíva spolu	13	45 937

VZOR

Dfo (VVN) 43-02

Výkaz výnosov a nákladov doplnkového dôchodkového fondu

Strana 1/1

Názov DDF

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

Identifikačný kód

S2203070002

LEI kód

315700P34RA0XXMF6004

Stav ku dňu

30.06.2026

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	260
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	34
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	226
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	113
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	9	107
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	10	-15
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	11	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	12	-15
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	-15
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	21	
8.	Zisk/strata z derivátov	22	
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	23	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	24	
I.	Výnos z majetku	25	465
11.	Transakčné náklady	26	4
12.	Bankové a iné poplatky	27	
II.	Čistý výnos z majetku	28	461
13.	Náklady na financovanie DDF	29	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	30	461
14.	Iné výnosy	31	
15.	Náklady na odplaty	32	137
a)	náklady na odplatu za správu	33	137
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DDF	34	
c)	náklady na odplatu za prestup účastníka do inej DDS	35	
16.	Náklady za služby depozitára	36	21
17.	Náklady na audit účtovnej závierky	37	
IV.	Zisk/strata doplnkového dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	303

Dfo (PU) 47-02

Strana 1/1

VZOR

Hlásenie o vývoji počtu účastníkov a poberateľov dávok

Názov DDF

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

LEI kód

315700P34RA0XXMF6004

Identifikačný kód

S2203070002

Stav ku dňu

30.06.2026

	Č. r.	Hodnota
a	b	1
Počet účastníkov / poberateľov dávok	1	14 918
Objem príspevkov / vyplatených dávok v eurách spolu	2	10 092 884