

SPRAVODAJCA

číslo 19/2016

www.stabilita.sk | bezplatná infolinka 0800 11 76 76

Slovenská populácia starne. Do roku 2050 pribudne ďalších viac ako milión dôchodcov. Nemôžu sa preto spoliehať iba na peniaze od štátu. Pre dôstojný dôchodok je nevyhnutnosťou mať aj dobrovoľné pripoistenie. (Takýto odkaz dal budúcim dôchodcom minister práce Ján Richter začiatkom roka 2016.)

*V roku 2015 pribudlo do veľkej rodiny **STABILITA** takmer 12 tisíc nových klientov a 308 nových zamestnávateľských subjektov.*

Poberateľov dávok pribúda. Vďaka sporeniu v treťom pilieri sa z prilepenia k starobnému dôchodku mohli tešiť aj všetci noví žiadatelia. O dávku doplnkového dôchodkového sporenia požiadalo v uplynulom roku 7 611 našich sporiteľov. Celkový počet poberateľov počas histórie spoločnosti sa už blíži k číslu 70 tisíc.

*Výhody tretieho piliera priťahujú stále viac mladých sporiteľov. **52% nových klientov má menej ako 40 rokov.***

*K 31. decembru spravovala **STABILITA** úspory klientov vo výške viac ako 273 miliónov €.*



FINANČNÉ TRHY V ROKU 2015 AKO NA HOJDAČKE



Rok 2015 bol z investičného pohľadu špecifický rok, počas ktorého sa finančné trhy vyvíjali ako na húsenkovej dráhe. Špecifickosť uplynulého roka spočíva najmä vo výnimočných udalostiach, ktoré počas celého roka výrazne rezonovali v trhovej vývoji. Netytické správanie čiastočne spôsobili dve najdôležitejšie centrálny banky v Európe a USA a globálne ekonomické problémy, ktoré sa v roku 2015 začali výraznejšie prejavovať v očakávaniach investorov.

Už začiatkom roka sa na trhu špekulovalo o vyhlásení nového programu Európskej centrálnej banky (ECB), ktorý mal dodať na trh nové peniaze a podporiť tak rast európskeho hospodárstva. Skutočnosťou sa to stalo na konci januára a program začal fungovať začiatkom marca. Príchod nových stimulov spôsobil na európskom akciovom a dlhopisovom trhu v prvom štvrtroku prudký rast, ktorý vytvoril priestor pre výrazné zisky. Tento nadhodnotený trh sa ale v druhom štvrtroku vplyvom problémov Grécka s financovaním svojho dlhu a hroziaceho vystúpenia z európskej menovej únie dostal pod tlak a zaznamenal výrazné straty. Európske trhy zakopli aj pri odhalení emisného škandálu jednej z najväčších nemeckých, ale aj svetových automobiliek, čo spôsobilo ďalšie prudké výpredaje na akciových trhoch. V poslednom kvartáli situáciu zachraňovala ECB, ktorá naznačila nové stimuly pre ekonomiku, ako reakciu na neuspokojivé makroekonomické čísla. Pozitívnu náladu v nasledujúcich týždňoch však ECB výrazne schladila na svojom poslednom zasadnutí začiatkom decembra, kedy schválený rozsah nových podporných opatrení nezodpovedal očakávaniam trhu a ten sa následne opäť prudko prepadol.

V USA sa rok 2015 niesol v očakávaniach zvyšovania hlavnej úrokovej sadzby americkou centrálnou bankou. Od krízy v roku 2008 boli sadzby na rekordne nízkych úrovniach, a tým pomáhali ekonomike prostredníctvom lacných peňazí opätovne naštartovať svoj rast. Výnimočnosť tohto kroku potvrdzuje aj fakt, že naposledy k zvyšovaniu hlavnej úrokovej sadzby americká centrálna banka pristúpila pred 10 rokmi. K zvýšeniu po celoročných špekuláciách nakoniec došlo až na poslednom zasadnutí v polovici decembra. Celý rok tak americké akciové trhy nedokázali výraznejšie posilniť a nervózna nálada z pripravovaného rozhodnutia „dopomohla“ aj k poklesu dlhopisového trhu.

Z globálneho hľadiska sa na finančných trhoch objavili obavy o spomaľujúci rast čínskej ekonomiky, ktorá v posledných rokoch bola motorom svetového rastu. Čínske úrady sa snažili začiatkom roka vyriešiť spomalenie ekonomickej aktivity novými stimulmi pre podporu rastu, avšak tie končili prevažne na akciovom trhu a nedostávali sa do reálnej ekonomiky. Bublina, ktorá vznikla na čínskom akciovom trhu, vyvrcholila v lete prepadosť o viac ako 40%. Obavy tak na trhu pretrvávali a Čína ako najväčší svetový spotrebiteľ komodít mala výrazný podiel na prudkom prepade ich cien. Rok 2015 bol z pohľadu komodít najhorším rokom od roku 2008. Ceny komodít ku koncu roka atakovali viac ako 15-ročné minimá. Situáciu na komoditnom trhu zhoršilo aj zrušenie sankcií na vývoz ropy voči Iránu, ktorý plánuje dodávať na trh ďalšie prebytočné množstvo ropy.

Medzinárodná prepojenosť všetkých ekonomík spôsobila, že udalosti v ekonomicky dôležitých krajinách sa preniesli aj na menej rozvinuté trhy. Globálne faktory negatívne ovplyvnili aj rozvíjajúce sa krajiny, ktoré zaznamenali odliv investícií a celkovo pokles ich hodnoty. Či už z dôvodu spomalenia Číny ako ich obchodného partnera alebo z očakávania konca americkej politiky lacných peňazí, ktoré doteraz prúdili vo forme investícií do rizikovejších oblastí.

V sumáre bol rok 2015 pre investície jedným z najturbulentnejších za posledné obdobie. Podobne rozkolísané obdobie bolo na trhu v roku 2011 počas európskej dlhovej krízy a je pre trhy prirodzené prechádzať z času na čas cyklickými poklesmi. Naše dlhopisové a akciové investície počas tejto fázy zaznamenali straty, avšak z podstaty dlhodobého investovania na finančných trhoch je zrejmé, že všetky poklesy budú z dlhodobého hľadiska spätne vymazané. Pozitívny impulz, ktorý vyslala americká centrálna banka naznačuje, že americká ekonomika je v dobrej kondícii a očakáva sa jej ďalší rast. Globálna ekonomika by mohla profitovať z pozitívneho vývoja najväčšieho svetového hospodárstva. Očakáva sa, že hlavné riziká pre rok 2016 budú plynúť zo spomalenia rastu čínskeho hospodárstva a rozvojových trhov.

Počas minulého roka investície v našich fondoch prešli rozkolísaným vývojom. Udalosti spomenuté v predchádzajúcich riadkoch negatívne ovplyvnili konečné výsledky zhodnotenia fondov. Príspevkový d.d.f, ktorého väčšinou časť majetku je uložená v dlhopisových investíciách, dosiahol kladné zhodnotenie v 6 z 12 mesiacov a za celý rok vykázal záporne zhodnotenie na úrovni -4,4%. Akciový príspevkový d.d.f. je zo svojej podstaty tvorený prevažne investíciami do svetových akciových trhov. Ich turbulentný vývoj spôsobil, že po mimoriadne úspešnom prvom štvrtroku, kedy náš akciový fond dosahoval ešte na konci apríla zhodnotenie vyššie ako 7% od začiatku roka, sa v nasledujúcom období prepadol do záporných čísel, ktoré už na rozkolísanom trhu nebolo možné skorigovať a v závere roka skončil s výsledkom -5,7%. Štruktúra majetku vo výplatnom d.d.f. je tvorená iba bezpečnými dlhopisovými investíciami. Ani tie však, najmä vplyvom globálne rastúceho rizika, nezabránili nakoniec tomu, aby fond skončil v miernom mínuse (-0,44%).

Aj napriek tomu, že nás, ako správcu úspor, ani Vás – našich klientov – situácia za uplynulý rok v tomto smere neteší, je dôležité mať na mysli, že investovanie v doplnkových dôchodkových fondoch je behom na dlhú trať. Preto je výhodnosť produktu potrebné vnímať v dlhodobom horizonte zhodnotenia majetku vo fondoch a výsledky jedného roka nevnímať ako neúspech či dokonca dôvod k znepokojeniu. Práve naopak, momentálne prostredie nahráva trpezlivým investorom a vytvára veľmi dobré investičné príležitosti, ktoré do budúcnosti prinesú želaný efekt. Ani výsledky minulého roka nič nemenia na fakte, že celkové zhodnotenie, ktoré všetky naše fondy dosiahli od svojho vzniku, predstavuje kladné hodnoty. Táto skutočnosť len potvrdzuje, že efekt tohto produktu spočíva v dostatočnej dĺžke a pravidelnosti sporenia. Čo sú rozhodujúce faktory, ktoré dokážu eliminovať aj prechodne nepriaznivé výkyvy na finančných trhoch.

Analizovaná výkonnosť fondov

Názov fondu	Vznik fondu	od vzniku fondu	od 2011 do 2015
Príspevkový d.d.f.	2.4.2007	1,87 % p.a.	1,44 % p.a.
Akciový d.d.f.	7.2.2012	2,81 % p.a.	2,81 % p.a.
Výplatný d.d.f.	2.4.2007	2,37 % p.a.	2,68 % p.a.

VYUŽITE JEDINEČNÚ VÝHODU DOPLNKOVÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA!

USPORTE NA DANI!



Daňová úľava

Vďaka daňovej úľave si môžete každoročne odpočítať zo základu dane všetky zaplatené príspevky, ktoré ste do doplnkového dôchodkového sporenia v danom zdaňovacom období vložili Vy, teda účastník sporenia (príspevky zamestnávateľa sa do tejto sumy nezahŕňajú), maximálne však do výšky 180 € ročne. Každý rok tak môžete ušetriť na dani z príjmu až 34,20 €.

Kto má nárok na daňovú úľavu?

Nárok na zníženie základu dane o príspevky zaplatené účastníkom na doplnkové dôchodkové sporenie má účastník len vtedy, ak žiadna jeho platná zmluva o doplnkovom dôchodkovom sporení neobsahuje dávkový plán (t.j. zmluva bola uzatvorená po 1. 1. 2014). Túto výhodu získavajú automaticky aj tí sporitelia, ktorí prestúpili dodatkom k účastníckej zmluve na nové podmienky sporenia podľa zákonnej úpravy platnej od 1. 1. 2014 (t.j. podpísali dodatok k zmluve, ktorým sa vzdali dávkového plánu ako súčasť svojej zmluvy) a zároveň nemajú ani žiadnu inú zmluvu v treťom pilieri, ktorej súčasťou je dávkový plán.

Kto potrebuje potvrdenie o zaplatení príspevkov?

1. **Zamestnanci, za ktorých odvádza príspevky zamestnávateľ, neprikladajú k žiadosti o ročné zúčtovanie dane žiadne potvrdenia o zaplatení príspevkov.**
2. Zamestnanci, ktorí si odvádzajú príspevky sami a ročné zúčtovanie im robí zamestnávateľ, sú naopak povinní priložiť k žiadosti o ročné zúčtovanie **výpis z účtu alebo potvrdenie o zaplatení príspevkov** na doplnkové dôchodkové sporenie, ktoré im na požiadanie vystaví STABILITA, d.d.s., a.s., bezplatne.
3. Účastníci, ktorí si príspevky zasielajú sami, k daňovému priznaniu neprikladajú potvrdenie o zaplatení príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie.

Kto je povinný vrátiť daňovú úľavu?

Účastník, ktorému bola vyplatená dávka predčasný výber a v predchádzajúcich zdaňovacích obdobiach si uplatnil nezdaniteľnú časť základu dane, je povinný zvýšiť si základ dane do troch zdaňovacích období od skončenia zdaňovacieho obdobia, v ktorom mu bola vyplatená dávka predčasný výber, a to o sumu zaplatených príspevkov na dds, o ktorú si v predchádzajúcich zdaňovacích obdobiach znížil základ dane.

Viac na [www.stabilita.sk/Daňová úľava](http://www.stabilita.sk/Daňová_úľava)

ZOSTAŇTE S NAMI A ZÍSKAJTE VERNOSTNÝ BONUS AŽ DO VÝŠKY 2%!

VERNOSŤ SA S NAMI VYPLÁCA!

Pribudli na Vašom výpise prvé vernostné body? Vitajte v našom exkluzívnom vernostnom programe!

Vďaka vernostnému programu dostávajú naši klienti vždy viac. Za každé zaplatené euro Vám pridáme vernostné body, prostredníctvom ktorých môžete získať dodatočný **výnos až do výšky 2%** z vložených finančných prostriedkov alebo môžete body vymeniť za darčeky.

Ako na to?

1. Stačí, ak máte so STABILITOU uzatvorenú zmluvu o doplnkovom dôchodkovom sporení.
2. Potom už len zbierate vernostné body, ktoré môžete následne vymeniť za peniaze alebo darčeky.

Ako to funguje?

Vždy k 31. decembru kalendárneho roka Vám za uplynulý kalendárny rok pridáme **vernostné body** podľa nasledujúceho vzorca:

$$\text{POČET VERNOSTNÝCH BODOV} = \text{POČET PRÍSP. MESAČOV (P.M.)} \times \text{VÝŠKA MESAČNÉHO PRÍSPĚVKU} \times \text{KOEFIČIENT}$$

pričom platí:

1. zohľadňujú sa len **Vaše príspevky** (t.j. bez príspevkov od Vášho zamestnávateľa), berie sa do úvahy celkový počet kalendárnych mesiacov, počas ktorých boli na Váš účet v STABILITE pripísané Vaše príspevky, (ďalej „**príspevkové mesiace**“, alebo **p.m.**), a to počnúc dátumom podpísania Vašej účastníckej zmluvy,
3. hodnota **koefficientu** závisí od dĺžky trvania Vašej účasti v systéme doplnkového dôchodkového sporenia (dds), resp. od počtu príspevkových mesiacov, a to takto:

kategória	dĺžka účasti v systéme dds (interval v mesiacoch)	max. počet príspevkových mesiacov	koefficient
I.	1 - 36	36	1
II.	37 - 120	84	1,2
III.	121 - 240	120	1,5
IV.	241 a viac		2

Prehľad o počte vernostných bodov na Vašom vernostnom konte je súčasťou výpisu z Vášho individuálneho účtu a môžete si ho overiť aj na aktuálnom výpise za rok 2015.

Podmienky nároku

Vaše body sa budú postupne kumulovať a po ukončení sporenia Vám ich premeníme na finančný bonus a vyplatíme spolu s prvou výplatom Vášho doplnkového dôchodku. Nechce sa Vám tak dlho čakať? Vymeňte si Vaše body za pekné darčkové predmety už v priebehu sporenia.

Ako?

- výmenu vernostných bodov je možné uskutočniť najskôr po uplynutí 3 rokov od uzatvorenia účastníckej zmluvy
- vymeniť body môžete maximálne jedenkrát ročne na ktoromkoľvek našom pracovisku
- na výmenu môžete použiť maximálne 50% aktuálneho bodového konta
- body použité na výmenu sa z Vášho konta odpočítajú

Zánik nároku

Sporiteľ stráca nárok na všetky nazbierané vernostné body pri:

- podaní žiadosti o prevod konta do inej DDS
- odstúpení od zmluvy (t.j. v prípade podania žiadosti o výplatu odstúpeného)
- predčasnom výbere

VERNOSŤ SA S NAMI VYPLÁCA!

800 bodov



praktická fľaša
s odšťavovačom

300 bodov

USB kľúč
8 GB



1500 bodov



plážová
taška

1000 bodov



dáždnik

dizajnová LED
lampa v pestrých
farbách

500 bodov



900 bodov



elegantná pánska
taška na rameno

1300 bodov



nepremokavý
skladací ruksak
s karabínkou

Chceme byť bližšie k Vám.

NEPREHLIADNITE! Od 4.4.2016 Vaša
pobočka v Bratislave na novej adrese:
TWIN CITY budova A
Karadžičova/Mlynské nivy

