

### Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu	Identifikačný kód
<b>Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.</b>	<b>2202120041</b>
	Stav ku dňu
	<b>30.06.2015</b>

#### a) Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v doplnkovom dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období

Medzi najdôležitejšie udalosti, ktoré hýbali trhom v prvom polroku bolo spustenie kvantitatívneho uvoľňovania ECB, ktorá by mala mesačne nakúpiť približne 60 mld. európskych štátnych papierov, doplnené o firemné cenné papiere. Rozhodnutie ECB zamerané na podporu stagnujúcej európskej ekonomiky a odvrátenie deflácie ( pokles cien energií a stagnujúci dopyt) poslalo úrokové výnosy v EUR na historické minimá a spoločná európska mena dosiahla niekoľkoročné dno oproti americkému doláru. Program QE začal fungovať pomerne skoro od zavedenia a to sa prejavilo na raste inflačných čísel a oživení ekonomík krajín eurozóny. Výsledkom bol nárast úrokových výnosov. Ku koncu polroka celý finančný svet zamestnávalo Grécko a jeho rokovania s veriteľmi, ktoré bolo dlhý čas na mŕtvom bode kvôli zamiatavému postoju Grécka k reformám a požiadavkám od veriteľov. Grécko v júni neuhradilo viaceré splátky MMF. Trh reagoval na situáciu nárastom rizikových prirážok u väčšiny emitentov.

Za rastom úrokových sadzieb v Spojených štátoch stál názor, že americký FED pristúpi k zvýšeniu úrokových sadzieb na základe priaznivého vývoja na trhu práce s klesajúcou mierou nezamestnanosti na 5,5 % v júni 2105, oživujúcom stavebnom priemysle a rastúcom trhu bývania so silnou spotrebiteľskou dôverou, ktorá dosiahla v priebehu prvého polroka maximá pretavené do rastúcich maloobchodných tržieb. Proti zvyšovaniu úrokových sadzieb stála nízka inflácia a stagnujúci priemysel z dôvodu poklesu cien ropy a silného USD.

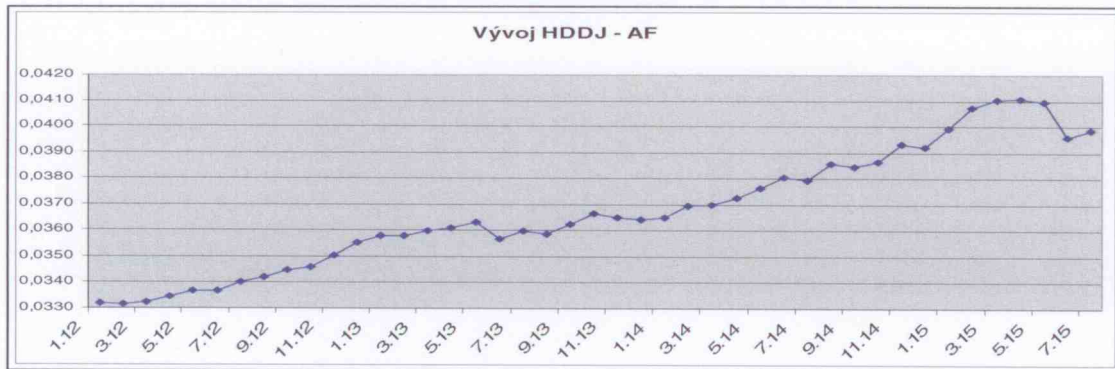
Čína prechádzala obdobím pomalšieho rastu, ktoré sa snaží zastaviť vládnymi stimulmi. Práve čínske akcie vykazovali k polroku najhoršie čísla v dôsledku prudkého výpredaja akciových titulov, ktoré boli podľa trhu príliš nadhodnotené. Brazília ako ďalšia z krajín BRICS viedla boj o znovuzískanie dôvery medzinárodných investorov kvôli korupčným škandálom, ktorý okrem zlatého vajca Brazílie - ropnej firmy Petrebras, zasiahol celý priemysel. Minister financií pripravil rozpočtový balíček s viacerými štrukturálnymi reformami, ktoré boli s menšími úpravami odklepnuté parlamentom, s cieľom vyviesť krajinu z recesie a odvrátiť zníženie ratingu krajiny do neinvestičného pásma.

Z hľadiska rizika čelil fond predovšetkým systematickému (trhovému) riziku, za ktorým stáli politicko-ekonomické (grécke vyjednávanie s veriteľmi, spomaľovanie hospodárstva Číny, špekulácie o načasovaní zvyšovania úrokových sadzieb americkým FEDom, oživovanie hospodárstva EÚ) a geopolitické vplyvy ( Islamský štát, Rusko - Ukrajina ) a ktoré spôsobili prudký pokles zhodnotenia fondov ku koncu sledovaného obdobia. Špecifické (individuálne) riziko emitentov odrážajúce reálne fundamenty emitentov nemalo zásadný vplyv na zhodnotenie fondov, ale bolo skôr odrazom napätej situácie a negatívneho sentimentu na trhu.

V sledovanom období došlo k nárastu výnosových kriviek, u dolárovej po celej dĺžke a u eurovej na dlhom konci. V prospech fondu hralo posilnenie cudzích mien, v ktorom mal fond denominovaný majetok, predovšetkým amerického dolára, ktorý v sledovanom období posilnil o takmer 8 %. Darilo sa aj kanadskému doláru. Brazílsky real oslabil o 7,74 %. Rizikové prirážky v sledovanom období u väčšiny emitentov stúpili. Výsledkom trhových pohybov v prvom polroku 2015 bolo kladné zhodnotenie fondu vo výške 0,9484 %.

Pre nasledujúce obdobie spoločnosť očakáva pokračovanie neistého vývoja na ekonomickej a geopolitickej scéne so zvýšenou volatilitou na trhoch vyplývajúce z očakávaného zvýšenia amerických úrokových sadzieb s dosahom na celý svet, predovšetkým na krajiny rozvíjajúcich sa ekonomík, pokračovanie občianskej vojny na Ukrajine, sankcií medzi západom a Ruskom a nepokoje na blízkom východe. Globálny hospodársky rast bude s najväčšou pravdepodobnosťou ťahaný americkou ekonomikou a podporený kvantitatívnym uvoľňovaním ECB, monetárnymi stimuly vo vyspelých štátoch a zvýšená podpora zo strany vlády sa očakáva aj od Číny, ktorej hospodárstvo začalo spomaľovať. Rast amerických úrokových sadzieb a pokračovanie QE od ECB by malo naďalej viesť k posilňovaniu amerického dolára.

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty doplnkovej dôchodkovej jednotky



! druhy majetku sa upravujú podľa platného znenia zákona, uvedené platí aj pre ostatné časti prílohy

## VZOR

Dfo (HMF) 11-02

Strana 1/5

## Hlásenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2202120041

Stav ku dňu

30.6.2015

Členenie podľa trhov		Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde v %
Druh majetku	Členenie				
a	b	c	d	1	2
Akcie	§ 53 ods. 1 písm. a) prvý bod	Prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	1		
	§ 53 ods. 1 písm. a) druhý bod	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	2		
	§ 53 ods. 1 písm. a) tretí bod zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	3		
	§ 53 ods. 1 písm. b) zákona	Z nových emisií cenných papierov	4		
	§ 53 ods. 1 písm. a) prvý bod	Prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	5	1 687	26,5151
	§ 53 ods. 1 písm. a) druhý bod	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	6	69	1,0861
	§ 53 ods. 1 písm. a) tretí bod zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	7		
Dlhové cenné papiere	§ 53 ods. 1 písm. b) zákona	Z nových emisií cenných papierov	8		
	§ 53 ods. 1 písm. a) prvý bod	Prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	9		
	§ 53 ods. 1 písm. a) druhý bod	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	10		
Nástroje peňažného trhu	§ 53 ods. 1 písm. a) prvý bod	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	11		
	§ 53 ods. 1 písm. b) zákona	Z nových emisií cenných papierov	12		
	§ 53 ods. 1 písm. c) zákona	Splňajúce požiadavky právne záväzných aktov Európskych spoločenstiev a Európskej únie	13		
Podielové listy otvorených podielových fondov a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	§ 53 ods. 1 písm. d) zákona	Iných ako uvedených v § 53 ods. 1 písm. c) zákona	14	3 372	52,9966
	§ 53 ods. 1 písm. i) zákona	Podielové listy špeciálnych podielových fondov nehnuteľností	15		
Cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	§ 53 ods. 1 písm. h) zákona	Neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu podľa § 53 ods. 1 písm. a) zákona	16		
	§ 53 ods. 1 písm. e) zákona	Splatné na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách alebo zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte	17	508	7,9772
Podielové listy	§ 53 ods. 1 písm. f) zákona	Prijaté na obchodovanie	18		
	§ 53 ods. 1 písm. g) zákona	Neprijaté na obchodovanie	19		
Nástroje peňažného trhu	§ 53 ods. 1 písm. e) zákona	Cenné papiere z nových emisií, ktoré neboli prijaté na obchodovanie do jedného roka od dátumu vydania emisie	20		
	§ 53 ods. 1 písm. f) zákona	Iný majetok	21		
Vklady na bežných účtoch a na vkladových účtoch	§ 53 ods. 1 písm. f) zákona	Prijaté na obchodovanie	22	727	11,4250
	§ 53 ods. 1 písm. g) zákona	Neprijaté na obchodovanie	23	6 362	100,0000
Finančné deriváty	§ 53 ods. 1 písm. g) zákona	Cenné papiere z nových emisií, ktoré neboli prijaté na obchodovanie do jedného roka od dátumu vydania emisie	24	700	11,0042
	§ 53 ods. 1 písm. h) zákona	Iný majetok	25	5 662	88,9958
Objem pohľadávok doplnkového dôchodkového fondu celkom					
<b>Hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde</b>					
Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom					
<b>Čistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde</b>					













VZOR

Dfo (PAS) 42-02

Strana 1/1

## Výkaz pasív doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2202120041

Stav ku dňu

30.06.2015

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Závazky</b>	<b>1</b>	<b>10</b>
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia účasti	3	
c)	záväzky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	4	8
d)	derivátové operácie	5	
e)	repoobchody	6	
f)	Ostatné záväzky	7	2
<b>2.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>8</b>	<b>5 661</b>
a)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch účastníkov	9	5 661
b)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch poberateľov	10	
<b>3.</b>	<b>Pasíva v doplnkovom dôchodkovom fonde celkom</b>	<b>11</b>	<b>5 671</b>

VZOR

Dfo (VVN) 43-02

Strana 1/1

## Výkaz výnosov a nákladov doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2202120041

Stav ku dňu

30.06.2015

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Výnosy z úrokov a obdobné výnosy</b>	<b>1</b>	<b>51</b>
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	51
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
<b>2.</b>	<b>Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy</b>	<b>6</b>	
<b>3.</b>	<b>Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy</b>	<b>7</b>	<b>-78</b>
<b>4.</b>	<b>Výnosy z operácií s cennými papiermi</b>	<b>8</b>	<b>0</b>
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
<b>5.</b>	<b>Náklady na operácie s cennými papiermi</b>	<b>13</b>	<b>19</b>
a)	kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	14	
b)	dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	15	19
c)	nástrojov peňažného trhu	16	
d)	podielových listov a obdobných cenných papierov	17	
<b>6.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi</b>	<b>19</b>	<b>-19</b>
<b>7.</b>	<b>Zisk/strata z derivátových operácií</b>	<b>20</b>	<b>27</b>
a)	swapy	21	
b)	forwardy	22	27
c)	opcie	23	
d)	ostatné finančné deriváty a obdobné finančné nástroje	24	
<b>8.</b>	<b>Zisk/strata z devízových operácií</b>	<b>25</b>	<b>84</b>
<b>9.</b>	<b>Zisk/strata z predaja iného majetku</b>	<b>26</b>	<b>13</b>
<b>10.</b>	<b>Iné výnosy</b>	<b>27</b>	
<b>11.</b>	<b>Iné náklady</b>	<b>28</b>	<b>4</b>
a)	dane vzťahujúce sa na majetok v doplnkovom dôchodkovom fonde	29	
b)	odplata za výkon činností depozitára súvisiaca s doplnkovým dôchodkovým fondom	30	2
c)	poplatky subjektu zabezpečujúcemu vyrovnanie obchodov s cennými papiermi, poplatky za vedenie bežných účtov a vkladových účtov	31	2
d)	poplatky obchodníkovi s cennými papiermi alebo zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi	32	
e)	poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov alebo členovi centrálného depozitára, alebo osobe s obdobným predmetom činnosti mimo územia Slovenskej republiky	33	
f)	odplata audítorovi za overenie účtovnej závierky doplnkového dôchodkového fondu	34	
<b>12.</b>	<b>Náklady na odplatu za správu fondu a zhodnotenie majetku vo fonde</b>	<b>35</b>	<b>73</b>
<b>13.</b>	<b>Zisk/strata za účtovné obdobie</b>	<b>36</b>	<b>1</b>

## Hlásenie o vývoji počtu účastníkov a poberateľov dávok

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2202120041

Stav ku dňu

30.06.2015

Počet účastníkov/poberateľov dávok	Objem príspevkov/vyplatených dávok v eurách spolu	Počet účastníkov/poberateľov dávok podľa pohlavia		Počet účastníkov/poberateľov dávok podľa veku								Počet účastníkov/poberateľov dávok podľa spôsobu prispievania/poberania dávok	
		muži	ženy	18-25 vrátane	26-30 vrátane	31-35 vrátane	36-40 vrátane	41-45 vrátane	46-50 vrátane	51-60 vrátane	nad 60	aktívny	pasívny
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
39 020	1 724 072,35	21 242	17 778	2 137	3 554	3 624	4 653	5 154	4 423	13 415	2 060	15 397	23 623