

**Ročná správa o hospodárení v Stabilita príspevkový d.d.f. STABILITA,
d.d.s., a.s. za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015**

VZOR

Hlášenie o najvýznamnejších skutočnostiach doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu	Identifikačný kód
Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.	2203070001
Stav ku dňu	
	31.12.2015

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 bolo spustenie kvantitatívneho uvoľňovania ECB (ďalší stimul po dlhodobých úveroch komerčným bankám, priamych nákupoch cenných papierov kryté aktívami – ABS a krytých dlhopisov - covered bonds), ktorá by mala mesačne nakúpiť približne 60 mld. európskych štátnych papierov, doplnené o firemné cenné papiere. Rozhodnutie ECB, ktoré je zamerané na podporu stagnujúcej európskej ekonomiky a odvrátenie deflácie, poslalo výnosy v EUR na historické minimá a spoločná európska mena dosiahla niekol'koročné dno oproti americkému doláru.

USD okrem uvoľnenej menovej politike ECB pomohlo aj zvýšenie úrokových sadzieb americkým FEDom založenom na zlepšujúcom sa trhu práce s klesajúcou mierou nezamestnanosti na 5,0 % v decembri 2015, oživujúcim stavebnom priemysle, raste trhu bývania a silnej spotrebiteľskej dôvare pretavenou do rastúcich maloobchodných tržieb. Proti zvyšovaniu úrokových sadzieb stáli stagnujúci priemysel z dôvodu poklesu cien ropy a silného USD, ale hlavne nízka inflácia. Na decembrovom zasadnutí ECB sa očakávali ďalšie podporné kroky pre európsku ekonomiku a rast inflácie. ECB predĺžila program QE o ďalší polrok, bez zvýšenia mesačného objemu výkupov. Nedošlo ani k ďalšiemu poklesu sadzieb hlbšie do záporného teritória. Výsledkom bol výpredaj na akciovom trhu. USD rýchlo stratil pôdu pod nohami a z úrovne okolo 1,05 sa prepadi do 1,09. FED naopak ukončil program kvantitatívneho uvoľňovania a v decembri prvýkrát od krízy v 2008 zvýšil hlavnú úrokovú sadzu o 25 bps. na 0,5 %. ECB zaostávala s objemom vykupovania o cca 10 mld. EUR mesačne.

Čína prechádza obdobím pomalšieho rastu, ktorý sa snaží podporiť vládnymi stimulmi. Spomalenie súvisí s prechodom od priemyselne orientovanej ekonomiky na spotrebiteľsky zamerané hospodárstvo, čo so sebou nesie aj bolestivé kroky zatvárania prebytočných kapacít a rastu nezamestnanosti. Práve čínske akcie vykazovali najhoršie čísla v dôsledku prudkého výpredaja akciových titulov, ktoré boli podľa trhu príliš nadhodnotené. Spomalenie čínskeho hospodárstva viedlo k vysokému prebytku zásob priemyselných kovov, ktorých ceny sa prepadi na historické minimá a dokonale podčiarkli prehľbjujúcu sa komoditnú krízu. Brazília ako ďalšia z krajín BRICS viedla boj o znovuzískanie dôvery medzinárodných investorov kvôli korupčnému škandálu Petrobrasu a zhoršujúcim sa ekonomických ukazovateľov krajiny (pokles HDP, priemyslu a maloobchodných tržieb, rast nezamestnanosti a dvojcierný náras inflácie). K tomu všetkému sa pridala aj politická kríza ohľadne nedôvery prezidentke a jej vláde a schvaľovanie rozpočtu s viacerými štrukturálnymi reformami s cieľom vyviest' krajinu z recessie, ktorý bol s menšími úpravami odklepnutý parlamentom.

Z hľadiska rizika čeliel fond predovšetkým systematickému (trhovému) riziku, za ktorým stáli politicko-ekonomicke (grécke vyjednávanie s veriteľmi, nadvýroba a spomaľovanie hospodárstva Číny spojená s masívnymi výpredajmi na svetovom akciovom trhu, špekulácie o načasovaní zvyšovania úrokových sadzieb americkým FEDom, oživovanie hospodárstva EÚ ďalšimi stimulmi ECB, komoditná kríza v spojení s nízkymi cenami kovov) a geopoliticke vplyvy (Islamský štát, Rusko - Ukrajina) a ktoré spôsobili prudký pokles zhodnotenia fondov ku koncu sledovaného obdobia. Špecifické (individuálne) riziko emitentov odrážajúc reálne fundamenty emitentov sa prejavilo v podobe prudkého nárastu rizikových prirážok, ktoré malo negatívny vplyv na zhodnotenie fondov a bolo odrazom napätej situácie a negatívneho sentimentu na trhu.

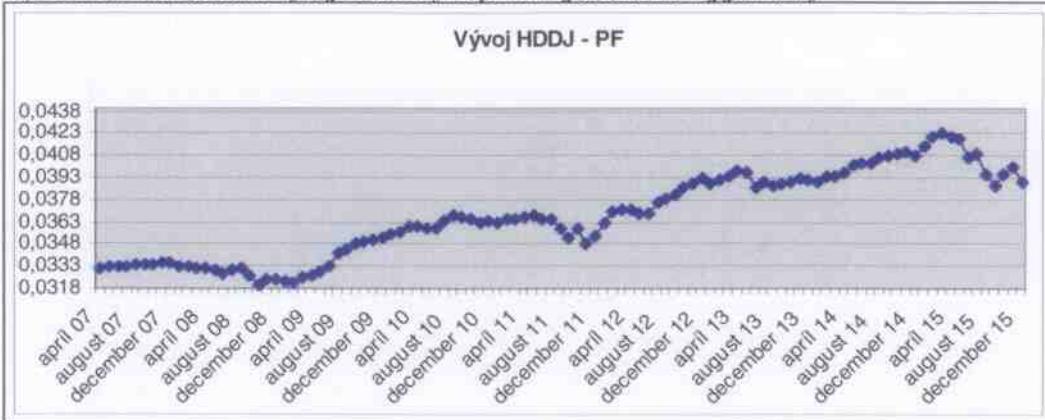
V sledovanom období došlo k zníženiu ratingu a zhoršeniu výhľadu u firiem predovšetkým z energetického a komoditného sektora.

V sledovanom období došlo k poklesu eurovej výnosovej krivky na krátkom konci až o 21 bps., dlhý koniec však stúpol o takmer 19 bps. na 10 r. tenore. Výnosová krivka v dolároch mala opačný priebeh, krátky koniec stúpol a dlhý koniec klesol o vyše 6 bps na 10 r. tenore. V prospech fondu hralo posilnenie cudzích mien, v ktorom mal fond denominovaný majetok, predovšetkým amerického dolára, ktorý v sledovanom období posilnil o vyše 10 %. Rizikové prirážky v sledovanom období u väčšiny emitentov stúpli. Výsledkom trhových pohybov v roku 2015 bolo záporné zhodnotenie fondu vo výške 4,4487 %.

Pre nasledujúce obdobie spoločnosť očakáva pokračovanie neistého vývoja na ekonomickej a geopolitickej scéne so zvýšenou volatilitou na trhoch vyplývajúce z očakávaného ďalšieho zvyšenia amerických úrokových sadzieb s dosahom na celý svet, predovšetkým na krajiny rozvíjajúcich sa ekonomík a nepokoje na blízkom východe. Globálny hospodársky rast by mal byť s najväčšou pravdepodobnosťou tahaný americkou ekonomikou a podporený kvantitatívnym uvoľňovaním ECB, monetárnymi stimuly vo vyspelých štátach (BoJ) a zvýšenú vládnú podporu očakávame z Číny, ktorej hospodárstvo začalo spomaľovať. Rast amerických úrokových sazieb, hoci v menšom počte ako sa pôvodne očakávalo a pokračovanie QE od ECB by malo naďalej udržiavať americký dolár na silných úrovniach.

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty doplnkovej dôchodkovej jednotky

Vývoj HDDJ - PF



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

VZOR

Hlásenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde

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

Členenie podľa trhov

Druh majetku		Členenie		č.s.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde v %
a	b	c	d	e	f	
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) treći 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	147 367	47,3294	
§ 53 ods. 1 písm. a) druhý bod	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu		6	11 751	3,7742	
§ 53 ods. 1 písm. a) treći 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			
§ 53 ods. 1 písm. a) treći bod zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte		11			
Nástroje peňažného trhu						
Podielové listy otvorených podielových fondov a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	§ 53 ods. 1 písm. b) zákona	Z nových emisií cenných papierov	12			
Cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	§ 53 ods. 1 písm. c) zákona	Splňajúce požiadavky právne záväzných aktív Európskych spoločenstiev a Európskej únie	13			
Podielové listy						
Nástroje peňažného trhu						
Vklady na bežných účtoch a na vkladových účtoch	§ 53 ods. 1 písm. d) zákona	Iných ako uvedených v § 53 ods. 1 písm. c) zákona	14	49 589	15,9263	
Finančné derivaty	§ 53 ods. 1 písm. i) zákona	Podielové listy špeciálnych podielových fondov nehnuteľnosťí	15			
Finančné derivaty	§ 53 ods. 1 písm. h) zákona	Neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu podľa § 53 ods. 1 písm. a) zákona	16			
Cenné papiere z nových emisií, ktoré neboli prijaté na obchodovanie do jedného roka od dátumu vydania emisie iným majetok	§ 53 ods. 1 písm. f) 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			
Cenné papiere z nových emisií, ktoré neboli prijaté na obchodovanie do jedného roka od dátumu vydania emisie iným majetok	§ 53 ods. 1 písm. g) zákona	Prijaté na obchodovanie	18			
Objem pohľadávok doplnkového dôchodkového fondu celkom		Neprijaté na obchodovanie	19			
Hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde			20			
Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom			21			
Cistú hodnotu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde			22	71 914	23,0964	
			23	311 364	100,0000	
			24	72 973	23,4366	
			25	238 390	76,5634	

30	KFW		4.681	1.5035		4.681	1.5035
31	LENOVO GROUP LTD		1.913	0.6143		1.913	0.6143
32	MOL HUNGARIAN OIL & GAS		1.892	0.6077		1.892	0.6077
33	MARATHON PETROLEUM CORP		1.977	0.6348		1.977	0.6348
34	ARCELORMITTAL		5.245	1.6845		5.245	1.6845
35	MEXICHEM SAB DE CV		932	0.2994		932	0.2994
36	NTPC LTD		1.864	0.5987		1.864	0.5987
37	ONGC VIDESH LTD		1.913	0.6143		1.913	0.6143
38	PETROBRAS GLOBAL FINANCE		1.358	0.4362		1.358	0.4362
39	PEZER INC		3.883	1.2470		3.883	1.2470
40	PKO Finance AB		1.944	0.6244		1.944	0.6244
41	REPUBLIC OF POLAND		6.921	2.2228		6.921	2.2228
42	PERNOD - RICARD		975	0.3131		975	0.3131
43	RELIANCE HOLDINGS USA		1.017	0.3265		1.017	0.3265
44	ROMANIA		2.799	0.8989		2.799	0.8989
45	ROCHE HLDGS INC		5.302	1.7029		5.302	1.7029
46	SPP INFRASTRUCTURE FIN		1.892	0.6078		1.892	0.6078
47	STORA ENSO OYJ		2.332	0.7488		2.332	0.7488
48	AT&T INC		2.453	0.7879		2.453	0.7879
49	US TREASURY N/B		15.957	5.1250		4.647	1.4923
50	TELECOM ITALIA SPA		4.774	1.5334		4.774	1.5334
51	VERIZON COMMUNICATIONS		2.048	0.6576		2.048	0.6576
52	ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS		2.341	0.7519		2.341	0.7519
53	ZHAIKMUNAI FINANCE BV		1.318	0.4233		1.318	0.4233
54	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT LTD		8.335	2.6768		8.335	2.6768
55	Mayor Street Lower		4.273	1.3723		4.273	1.3723
56	INVESTCO POWERSHARES CAPITAL MFG		512	0.1645		512	0.1645
57	BLACKROCK FUNDS ADVISORS		4.890	1.5706		4.890	1.5706
58	BLACKROCK INC JP MORGAN HOUSE		17.571	5.6433		15.839	5.0871
59	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT LTD		6.933	2.2266		6.933	2.2266
60	HB REAVIS REAL ESTATE SICAV-SIF		8.807	2.8285		8.807	2.8285
61	SLSP, a.s.		47.278	15.1841		30.743	9.8737
62	Komerční banka, a.s.		40.284	12.9379		40.284	12.9379
63	ČSOB, a.s.		2.052	0.6591		2.052	0.6591

Hľásenie o stave majetku v doplnkovom dochodkovom fonde

Df6 (HMF) 11-02
Strana 3/5

Nízov doplnkového dochodkového fondu
Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITY, d.o.o., a.s.

Identifikačný kód
2203070001
Sín v kú dňu
31.12.2015

Členenie podľa sektorielnej hľadiska

č. r.	ekonomických činností	Spolu	Akcie	Dlhové CP	NPF	PL OFF-a CP/ZSKI	CP/ZSKI	BÚ a VÚ	Finančné derivaty	Iný majetok	Pohľadávky dôchodkového
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	redina hodnoty v tis. eur	objem v tis. eur	dôchodkového fondu				
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	CELKOM	311 364	100,0000	159 118	51,1036	49 589	15,9263	11	12	30 743	9,8737
2	641	8 558	2,7487		8 558	2,7487					
3	108	1 205	0,3869		1 205	0,3869					
4	110	3 927	1,2611		3 927	1,2611					
5	171	2 332	0,7488		2 332	0,7488					
6	192	1 892	0,6077		1 892	0,6077					
7	201	932	0,2994		932	0,2994					
8	212	9 185	2,9499		9 185	2,9499					
9	241	5 245	1,6845		5 245	1,6845					
10	244	3 429	1,1012		3 429	1,1012					
11	262	1 913	0,6143		1 913	0,6143					
12	275	1 474	0,4733		1 474	0,4733					
13	304	883	0,2836		883	0,2836					
14	351	9 378	3,0118		9 378	3,0118					
15	472	444	0,1427		444	0,1427					
16	522	1 250	0,4014		1 250	0,4014					
17	611	4 774	1,5334		4 774	1,5334					
18	612	8 377	2,6903		8 377	2,6903					
19	641	100 780	32,4674		11 166	3,5862				30 743	9,8737
20	643	53 213	17,0903		1 892	0,6078				49 589	15,9263
21	649	34 782	11,1708		34 782	11,1708					
22	841	49 555	15,9155		38 244	12,2828					
23	842	7 838	2,5173		7 838	2,5173					

Hľásenie o stavе majetku v doplnkovom dobrodokovom fonde

Názov doplnkového dobrodokového fondu
Stabilita príspievkový d.d.I., STABILITA, d.d.s., a.s.

Cisťenie podľa geografického hľadiska

č.z.	Štát	Spolu		Akcie		Dlhové CP		NFT		PL OFP a CP ZSK		CP ZSK		PL ŠPPN		HU a VU		Finančné derivaty		Iný majetok		
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	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
In České štát	In České štát	296 685	95,2858			144 440	46,3894			49 589	15,9263					30 743	9,8737				71 914	23,0964
In Nečenské štát	In Nečenské štát	14 678	4,7142			14 678	4,7142															
1 CELKOM	1 CELKOM	311 364	100,0000			159 118	51,1036			49 589	15,9263					30 743	9,8737				71 914	23,0964
2 BE	2 BE	1 205	0,3869			1 205	0,3869															
3 CA	3 CA	883	0,2836			883	0,2836															
4 CL	4 CL	2 626	0,8433			2 626	0,8433															
5 DE	5 DE	19 948	6,4068			4 681	1,6035									15 267	4,9033					
6 DK	6 DK	1 046	0,3361			1 046	0,3361															
7 FI	7 FI	2 332	0,7488			2 332	0,7488															
8 FR	8 FR	16 828	5,4045			16 828	5,4045															
9 GR	9 GR	3	0,0008			3	0,0008															
10 HK	10 HK	1 913	0,6143			1 913	0,6143															
11 IN	11 IN	3 777	1,2129			3 777	1,2129															
12 IT	12 IT	27 210	8,7389			27 210	8,7389															
13 KY	13 KY	5 046	1,6205			5 046	1,6205															
14 KZ	14 KZ	1 318	0,4233			1 318	0,4233															
15 LU	15 LU	26 740	8,5881			17 933	5,7595									8 807	2,8285					
16 MX	16 MX	932	0,2994			932	0,2994															
17 NL	17 NL	20 714	6,6527			20 714	6,6527															
18 PL	18 PL	6 921	2,2228			6 921	2,2228															
19 RO	19 RO	2 799	0,8989			2 799	0,8989															
20 SE	20 SE	1 944	0,6244			1 944	0,6244															
21 SK	21 SK	51 671	16,5952			2 341	0,7519									30 743	9,8737				18 587	5,9066
22 TR	22 TR	2 432	0,7812			2 432	0,7812															
23 US	23 US	50 949	16,3633			34 236	10,9955									5 402	1,7351				11 311	3,6327
24 CZ	24 CZ	40 284	12,9379																		40 284	12,9379
25 IE	25 IE	21 844	7,9156													20 112	6,4593				1 732	0,5563

VZOR

Identifikačný kód	Dfo (PUI) 47-02
2203070001	
Stav ku dňu	
31.12.2015	

Hlášenie o vývoji počtu účastníkov a poberateľov dávok

Názov doplnkového dochodkového fondu
Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITY, d.o.o., a.s.

Počet účastníkov/ poberateľov dávok	Objem príspevkov/ vyplatených dávok v eurách	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
220 328	30 802 694,06	129 478	90 850	2 607	6 535	10 615	17 236	24 269	24 429	70 570	64 077	89 518	130 810