

SPRAVODAJCA

číslo 15/2012 | Občasník vychádzajúci už od roku 1997



vieme prví!

15
ROKOV
STABILITY

Finančné trhy sa zbláznili

O vývoji na finančných trhoch v roku 2011, o udalostiach, ktoré ho ovplyvnili najviac, ale i o tom, ako sa tento vývoj premietol do výsledkov samotných fondov hovoríme s **Ing. Marekom Pravdom**, vedúcim zamestnancom, zodpovedným za riadenie investícií STABILITA, d.d.s., a.s..

S rokom 2011 ostanú v histórii už navždy spojené prívlastky ako – krízový, turbulentný, plný zvrátov. Ktoré boli tie hlavné momenty, čo sa pod takýto vývoj najviac podpísali?

rozhovor

Spoločným menovateľom narastania neistoty na finančných trhoch boli nepochybne najmä obavy o zdravie európskych bánk, kríza štátov v eurozóne a taktiež vážne obavy o pokles globálneho ekonomického rastu, ktoré ešte viac vystupňovali dlhovú krízu. Problémy s udržateľnosťou dlhovej služby sa okrem Grécka rozšírili aj na ďalšie krajiny.

Ako vidieť, ide o celý komplex negatívnych momentov, ktoré sa vzájomne ovplyvňovali a neúmerne stupňovali napätie a neistotu na finančných trhoch. Dá sa nejakým zjednodušeným spôsobom opísať aj ich priamy dopad?

Vzniknutá situácia sa automaticky negatívne prejavila najprv v bankovom sektore. Bol znížený rating 10-tim španielskym bankám, podobný scenár postihol aj 24 talianskych a aj najväčšiu francúzsku banku. Dôsledky sa prejavili nielen v bankovom, ale i v ďalších sektoroch. Neistota na finančných trhoch vyvolala

výrazný nárast rizikových prirážok, čo okamžite spôsobilo výrazný pokles cien cenných papierov.

Štátne dlhopisy boli dlhé roky považované za mimoriadne bezpečný nástroj na investovanie. Platí toto pravidlo aj naďalej?

... pokračovanie na str. 2

EKONOMICKÉ INFORMÁCIE

Počet účastníkov	zmena
180 137	+3,80 % ↗
Počet zamestnávateľských zmlúv	zmena
4 466	+3,50 % ↗
Počet príjemcov dávok	zmena
40 323	+28,90 % ↗
Priemerný príspevok	zmena
27,16 €	+1,30 % ↗
ČHM vo fondoch	zmena
221,897 mil. €	+2,00 % ↗

Údaje sú k obdobiu od 01.01.2011 do 31.12.2011.

Zhodnotenie úspor v príspevkovom fonde	
od 1.1.2012 do 10.2.2012	+3,52 % ↗

VYHRAJ 15x 4 dni

Zbieranie výher už **15.5. 2012**

v Londýne so vstupenkou na LOH 2012

Viac info na strane 4

Od 1.2.2012 sme v Poprade na novej adrese!

viac info na www.stabilita.sk

Vážení klienti,
vážení obchodní partneri,

len nedávno sme urobili pomyselnú čiaru za starým rokom, ešte si len zvykáme na nové číslo v dátume a už sme opäť všetci v rýchľom každodennom kolotoči. Samozrejme, za minulým rokom sa na týchto stránkach obzrieme podrobnejšie. Bol totiž plný nečakaných zmien, turbulencií a zratov, z ktorých mnohé mali doposiaľ nepoznanú podobu a možno aj nie vždy tie najpríjemnejšie dôsledky.

Rád by som však v prvom rade využil túto príležitosť a aj keď trochu s odstupom, o to úprimnejšie, poďakoval predovšetkým klientom, ktorí nám už roky zachovávajú dôveru a priazeň, ale aj všetkým novým sporiteľom, ktorí si nás vybrali len nedávno. Želám Vám hlavne dobré zdravie, spokojnosť a čo najviac príjemných dní v novom roku. Bude nás ním symbolicky sprevádzať tento jednoduchý motív:



Je v ňom ukrytých 15 rokov skúseností, poznania i serióznej snahy – dokázať, že na slovenskom trhu môže byť aj slovenská firma spoľahlivým a korektným partnerom.

Držíte v rukách Spravodajcu, ktorý neobsahuje nič iné, iba informácie. Nechceme prispievať k Vášmu informačnému presýteniu, ale tiež dúfame, že nezostanete hladní... a ešte veríme, že si pri jeho čítaní nájdete nielen informácie, ktoré potrebujete, ale aj tie, ktoré Vás príjemne prekvapia a potešia. A my, „veľká rodina STABILITA“, budeme mať potom spolu o ďalší dôvod na oslavu viac.

Krščák

Ing. Miloš Krščák
Predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ STABILITA, d.d.s., a.s.



... pokračovanie zo str. 1

Odvtedy čo finančná kríza z USA zasiahla aj Európu a urýchlila vypuknutie dlhovej krízy, sa tento pohľad značne zmenil. Štátne dlhopisy postupne strácali na kvalite, nakoľko táto závisí od schopnosti dodržať emisné podmienky a vyplácať investorom (veriteľom) kupónové platby a na konci aj istinu, ale aj od samotného vývoja štátu. Ratingové agentúry dlhodobo nekonali. Ich dlhodobé nekonanie prispelo k tomu, že investori vnímali problematické štáty ďalej ako rovnako kvalitné, pretože zvýšené riziko nesplácania dlhu sa nijako nepremietlo do tak dôležitého ukazovateľa akým je rating.

DDS STABILITA spravovala v minulom roku 2 dôchodkové fondy. Aký bol vývoj v týchto fondoch a aké výsledky dosiahli?

Ako je vidieť aj na priložených grafoch, majetok v príspevkovom fonde dosiahol kladné zhodnotenie v 7-mich z 12 mesiacov s výraznými korekciami v 6, 9, 11 / 2011 (ovplyvňované hlavne klesaním ratingov a vývojom rizikových a kreditných prirážok). Štruktúra majetku vo výplatnom fonde je iná a preto reagoval na vývoj na trhoch inak. Fond dosiahol kladné zhodnotenie v 8 z 12 mesiacov. Samozrejme, tieto grafy a čísla majú dnes už len informatívnu hodnotu, nakoľko sa vďaka 31. decembru minulého roka a dnes je situácia výrazne iná a pre našich klientov oveľa priaznivejšia. Za jediný mesiac sa podarilo vyrovnať „stratu“ na účtoch za minulý rok a z pozitívneho vývoja od začiatku roka naši sporitelia zatiaľ významne profitujú. Nemali

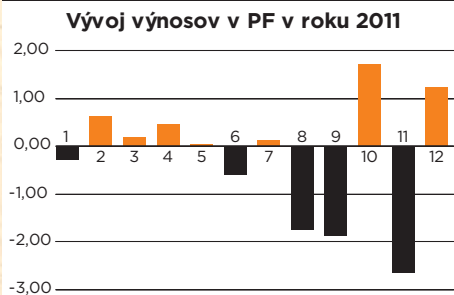
by sme tiež zabúdať na fakt, že doplnkové dôchodkové sporenie je dlhodobá investícia a až rokmi sa jej výsledný efekt prejaví naplno. Ak napr. porovnáme klientov, ktorí sú u nás 3 roky, aj napriek poslednému roku, ktorý končil so záporným výsledkom, je priemerné zhodnotenie ich úspor približne na úrovni 3 % ročne. Ak si ale porovnáme klientov, ktorí si u nás sporia od vzniku spoločnosti, priemerný ročný výnos dosahuje takmer 5 %, a to samozrejme nehovorím o tom, že 95- tim % našich klientov celú dobu na ich účet nemalou sumou prispieva aj ich zamestnávateľ.

Finančné trhy ostávajú stále pomerne nervózne a volatilné. Napriek tomu vývoj vo fondoch je od začiatku roka veľmi priaznivý. Len za prvých 6 týždňov nového roka sa úspory klientov zhodnotili o viac ako 3,5%. Aký rok v tomto smere môžeme očakávať?

V prvom rade by sme mali ostať reálne na zemi, a to minimálne, kým sa zásadným spôsobom neupokojí európska dlhová a americká finančná kríza. To bude totiž zásadne ovplyvňovať aj pohyby cien jednotlivých aktív. V peňažných fondoch sa zrejme treba pripraviť na pomerne nízke výnosy, keďže úrokové sadzby sú vo svete vo väčšine dôležitých ekonomik na nízkej úrovni. Samozrejme, ani inflácia sa neočakáva vysoká. Analytici predpokladajú, že peňažné fondy by mali rásť nad jedno percento, dlhopisové o tri percentá a akciové fondy o viac ako 7 percent. Pre bežného investora je to príležitosť, viac kombinovať a sústrediť sa skôr na výber investičnej stratégie, než na jeden konkrétny fond.

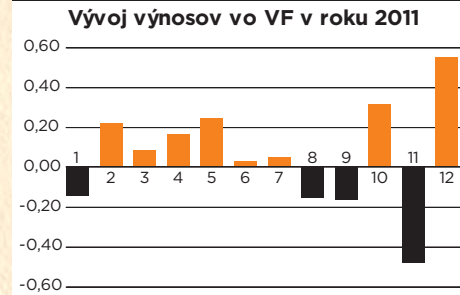
Vývoj výnosov príspevkového d.d.f. v roku 2011 [v %]

Zhodnotenie od 1.1. do 31.12.2011 -2,8406%



Vývoj výnosov výplatného d.d.f. v roku 2011 [v %]

Zhodnotenie od 1.1. do 31.12.2011 +0,7536%



Informácia o výške odplát v zmysle Zákona 650/2004 Z.z., § 61 odst. 9

Položka	Príspevkový d.d.f. ROK 2011	Výplatný d.d.f. ROK 2011
Odplata za správu a zhodnotenie majetku fondov	4 291 827 €	334 497 €
Odplata za prestup účastníka v príspevkovom d.d.f.	4 €	
Odplata za odstupné	47 967 €	
Odplata za výkon činnosti depozitára	102 224 €	20 457 €
Poplatky subjektu zabezpečujúcemu vyrovnanie obchodov s CP, vedenie účtov, transakčné náklady	126 069 €	23 779 €
Odplata audítorovi	9 480 €	3 840 €

Neobmedzujte sa!

NOVINKA
na slovenskom trhu

DDS STABILITA ako prvá prichádza **predstaviť absolútnu novinku** v segmente doplnkového dôchodkového sporenia, ktorá Vám umožní oveľa aktívnejšie a pružnejšie rozhodovať nielen o doterajších úsporách, ale aj o budúcich investíciách.

1. februára pribudol k doterajšiemu jedinému príspevkovému fondu (pre jednoduchšiu orientáciu ho môžeme označiť ako „dlhopisový“ DF) **aj nový akciový príspevkový fond** –AF).

My Vám však ponúkame oveľa viac ako len dva samostatné fondy, ktoré dnes nájdete aj v iných spoločnostiach.

Ponúkame Vám možnosť – jedinou uzatvorenou zmluvou – využívať súčasne výhody oboch fondov a ich investičných stratégií a optimálne ich kombinovať.

Každý sporiteľ je iný. Máme rozdielny vek, výšku príspevku, očakávania, potreby, ale i mieru rizika, ktorú sme ochotní zniesť. Rozdielna by preto mala byť aj naša investičná stratégia v jednotlivých obdobiach sporenia. Ak si ju chceme aktívne vytvárať, slobodne a neobmedzene sa kedykoľvek rozhodovať, je celkom logické, že s jediným fondom si počas celej doby sporenia „nevystačíme“. Každý fond má síce svoje možnosti a výhody, ale i svoje obmedzenia a limity a je len na nás, ako ich dokážeme využiť vo svoj prospech.

Neotvárame pre Vás iba nové fondy – otvárame Vám úplne nové možnosti!

Spoznajte nový flexibilný program, ktorý umožňuje doterajším i novým sporiteľom:

- deliť pravidelné mesačné príspevky medzi dva fondy s rozdielnou investičnou stratégiou (ľubovoľné percentuálne nastavenie)
- percentuálne pomery kedykoľvek meniť

Dôležité informácie pre klientov

Vážení klienti, v rámci zlepšovania našich služieb Vás chceme požiadať o spoluprácu pri aktualizácii Vašich osobných údajov. Overte si správnosť osobných údajov uvedených na aktuálnom výpise z osobného účtu a venujte prosím, zvýšenú pozornosť aj nasledujúcim informáciám.

Poberateľ dávky

1. V rámci úsporných opatrení v minulom roku vláda presadila, že zrážková daň, ktorou sa zdaňujú okrem iného napr. aj úroky z doplnkového dôchodkového sporenia u poberateľov

- presúvať už nasporené konto alebo len jeho ľubovoľnú časť medzi fondmi
- priebežne sledovať vývoj účtu v oboch fondoch na internetovom portáli a raz ročne formou bezplatného výpisu
- všetky zmeny a prevody realizovať jednoducho, kedykoľvek a bezplatne, bez zbytočného zaťažovania zamestnávateľa

Čo môžem získať?

- väčšiu možnosť rozložiť riziko, ktoré je s investovaním do fondov spojené
- z dlhodobého hľadiska vyšší a lukratívnejší výnos
- vyššiu šancu „poraziť“ infláciu
- nižšie poplatky za správu účtu
- možnosť pružne reagovať na zásadné zmeny trendov na finančných trhoch
- príležitosť zvoliť si vlastnú investičnú stratégiu, ktorá mi najviac vyhovuje

Ako postupovať?

1. aby ste mohli plne využívať výhody oboch fondov a vhodne kombinovať, nepotrebujete uzatvárať novú účastnícku zmluvu. Pre tieto účely postačí Dodatok k účastníckej zmluve

2. po uzatvorení dodatku sa následne môžete rozhodnúť:

- a) či využijete možnosť a Vaše doteraz nasporené konto alebo jeho ľubovoľne zvolenú časť presuniete do nového akciového príspevkového fondu a Vaše úspory si tak optimálne rozložíte
- b) či využijete možnosť priebežne si sporiť súčasne do oboch fondov a deliť medzi fondy Vaše mesačné príspevky v ľubovoľne stanovenom pomere

Uvedené zmeny môžete realizovať súčasne alebo samostatne. Môžete sa pre ne rozhodnúť už dnes alebo kedykoľvek v budúcnosti. Všetko záleží na Vašom aktívnom prístupe a Vašej osobnej stratégii. Praktickým „pomocníkom“ môže byť aj nasledujúca orientačná tabuľka, ktorá zohľadňuje historické skúsenosti z vývoja akciových trhov a odhadované vývojové trendy. Je konštruovaná tak, aby pri dodržaní investičného horizontu a primeranej miere rizika bolo Vaše sporenie v konečnom výsledku čo najefektívnejšie.

Viac informácií Vám radi poskytneme na infolinke alebo ktoromkoľvek kontaktom pracovisku.

Odporúčaný pomer akciového fondu pre sporiteľa

DĹŽKA ÚČASTI V SYSTÉME (odteraz až do ukončenia sporenia)	NOVÝ Akciový d.d.f.	SÚČASNÝ Dlhopisový d.d.f.
Menej ako 5 rokov	0%	100%
Od 5 do 7 rokov	20%	80%
Od 7 do 10 rokov	35%	65%
Od 10 rokov do 13 rokov	50%	50%
Od 13 rokov do 15 rokov	75%	25%
Nad 15 rokov	100%	0%

tabuľka má výhradne informatívny charakter

doplnkového starobného dôchodku, sa zrazením považuje za vyrovnanú a nemožno ju uviesť v daňovom priznaní ako preddavok. V praxi to teda znamená, že **tento rok už poberatelia dávok nebudú môcť požiadať o vrátenie dane z úrokov.**

V prípade, že ste si pre seba našli optimálnejší variant a máte záujem zmeniť doterajšiu formu zasielania dávky, navštívte naše najbližšie pracovisko alebo nás kontaktujte na bezplatnej infolinke 0800 11 76 76.

Účastník

2. Súčasní poberatelia dávok, ale aj účastníci, ktorí o dávku ešte iba budú žiadať, majú možnosť výberu spôsobu výplaty dávky. Aby ste mali možnosť správne sa rozhodnúť, ponúkame Vám jednoduché porovnanie v tabuľke.
1. Každý účastník dds je povinný písomne oznámiť Stabilite, d.d.s., a.s. akékoľvek zmeny súvisiace s výkonom dds, predovšetkým **zmenu adresy trvalého bydliska, zmenu korešpondenčnej adresy, zmenu výšky účastníckeho príspevku, ukončenie**

... pokračovanie na str. 4

Dávka zasielaná	na osobný účet v banke	poštovou poukážkou
doručenie dávky	najneskôr do 48 hodín	7 až 10 dní
poplatok za zaslanie	žiadny	poštovné, o ktoré sa zníži dávka
prítomnosť pri preberaní	nie je potrebná	zásielka do vlastných rúk
vrátená platba v prípade omylu	ihneď	40 dní

pracovného pomeru, zmenu v spôsobe odvádzania príspevku atď.

Nezabudnite prosím, na aktualizáciu údajov o oprávnených osobách. **Skontrolujte, či nedošlo k zmene ich priezviska, prípadne trvalej adresy.** V prípade, že v účastníckej zmluve nemáte uvedenú žiadnu oprávnenú osobu, odporúčame tento údaj, po citlivom zvážení, doplniť.

2. Klient, ktorý má uzatvorenú účastnícku zmluvu a prispieva na dds sám, resp. jeho zamestnávateľ nemá uzatvorenú zamestnávateľskú zmluvu s našou spoločnosťou, je povinný pravidelne mesačne zasielať príspevok vo výške stanovenej v účastníckej zmluve, pričom **vo variabilnom symbole uvádza kompletne deväťmiestne číslo svojej účastníckej zmluvy.**
3. Každá platba, ktorú nie je možné identifikovať do 90 dní od doručenia, je vrátená späť na účet, z ktorého bola poukázaná.
4. Úhrada bankovým prevodom z účtu je najvhodnejším spôsobom zasielania príspevku.
5. Nezabudnite, že **svoje úspory môžete mať stále pod kontrolou.** Stačí požiadať o bezplatný prístup na portál STABILITA a prostredníctvom internetu môžete kedykoľvek sledovať priebežný vývoj stavu na Vašom účte (stačí, ak si na www.stabilita.sk v sekcii **Tlačivá** vyplníte „Zmena spôsobu zasielania výpisu a prístup na STABILITA – Portál“. Kompletne vyplnené a podpísané tlačivo doručíte osobne alebo poštou na najbližšie kontaktné pracovisko).

Budte prví a vyhrajte

Využite absolútnu novinku medzi prvými a ste v hre o 15 exkluzívnych zájazdov do LONDÝNA na LOH 2012.

Podmienkou na zaradenie do žrebovania je investícia do nového akciového fondu vo výške minimálne 400 € najneskôr do 15.5.2012.

Podmienka je splnená aj v prípade, že požadovanú výšku investície účastník v stanovenom termíne previedol z iného príspevkového d.d.f.

Bezplatná infolinka
0800 11 76 76

50:50

20:80

70:30

100:

40:60

www.stabilita.sk

NOVINKA

Pre tých, ktorí sa rozhodujú sami.

Len u nás máte absolútnu slobodu pri investovaní do dôchodkových fondov. Vy rozhodnete ako a kedy deliť, presúvať alebo kombinovať úspory. Nevyberajte si fond. Vyberte si vlastnú investičnú stratégiu!

Pilier vášho dôchodku

DOPLNKOVÁ DŮCHODKOVÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

VYHRAJ

15x 4 dni

Dobrou voľbou až 15.5.2012

v Londýne

so vstupenkou na LOH 2012

Design by Casovia Consulting Group

ZĽAVA
15%

KÚPELE ŠTÓS, a.s., Štós - kúpele 235, 044 26 Štós, Slovakia
 Fax: (055) 4667 200, Mobil: 0915 102 970, Tel.: (055) 4667 532
 Recepcia: 055 - 4667 525, 0915 - 913 615
 e-mail: marketing@kupele-stos.sk, www.kupele-stos.sk

Termín trvania akcie: 01.03.2012 - 30.06.2012
 Zľavu si môžete uplatniť po predložení karty Stabilita.

z liečebných, wellness a víkendových pobytov

Zľava sa poskytuje z cien platného cenníka pobytov pre samoplatcov platného na rok 2012

www.trinityhotels.sk

Termín trvania akcie: 01.03.2012 - 30.06.2012

na ubytovanie alebo pobytový balík

Zľavy sa nedajú kombinovať. Zľavu si môžete uplatniť po predložení karty Stabilita.

ZĽAVA
15%

ZĽAVA
15%

na ubytovanie

Kontakt: recepcia hotel Stupka
 Tel.: +421 48 6712 601 /602
 Fax.: +421 48 6712 230
 Email: rezervacie@tale.sk

Termín trvania akcie:
 01.03.2012 - 30.06.2012
 Zľavu si môžete uplatniť po predložení karty Stabilita.

Kúpele Brusno a.s. ****
 Kúpeľná 1/2, 976 62 Brusno
 Tel.: +421 48 43 11 511, Fax: +421 48 43 11 500
 e-mail: rezervacie@kupelebrusno.sk
www.kupelebrusno.sk

Termín trvania akcie: 01.03.2012 - 30.06.2012

na liečebný, relaxačný a senior pobyt

Zľavy sa nedajú kombinovať. Zľavu si môžete uplatniť po predložení karty Stabilita.

ZĽAVA
15%