

## VZOR

Dfo (HMF) 11-02

Strana 1/5

## Hlásenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom фонде

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203070002

Stav ku dňu

31.12.2012

Druh majetku		Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde, v %
a	b				
Akcie	§ 53 ods. 1 písm. a) prvý bod zákona	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 zákona	Prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	5	29 202	83,9660
	§ 53 ods. 1 písm. a) druhý bod	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	6		
	§ 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 zákona	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) tretí bod zákona	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 zaväzných 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		
	§ 53 ods. 1 písm. d) zákona	Podielové listy špeciálnych podielových fondov nehmuteľnosti	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	Splátne na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách alebo zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte	17	5 576	16,0340
Vklady na bežných účtoch a na vkladových účtoch	§ 53 ods. 1 písm. f) zákona	Prijaté na obchodovanie	18		
	§ 53 ods. 1 písm. g) zákona	Neprijaté na obchodovanie	19		
Finančné deriváty	§ 53 ods. 1 písm. f) zákona	Cenné papiere z nových emisií, ktoré neboli prijaté na obchodovanie do jedného roka od dátumu vydania emisie	20		
	§ 53 ods. 1 písm. g) zákona	Iný majetok	21		
Objem pohľadávok doplnkového dôchodkového fondu celkom	§ 53 ods. 1 písm. f) zákona	Objem pohľadávok doplnkového dôchodkového fondu celkom	22		
	§ 53 ods. 1 písm. g) zákona	Hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom фонде	23	34 778	100,0000
Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom	§ 53 ods. 1 písm. f) zákona	Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom	24	93	0,2664
	§ 53 ods. 1 písm. g) zákona	Čistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom фонде	25	34 685	99,7336

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

**2203070002**

Stav ku dňu

**31.12.2012**

Čítenie podľa emitentov

čís.r.	Emitenti Banky	Spolu		Akcie		Dlhové CP		NPT		PL OPF a CP ZSKJ		CP IZSKJ		PL SPFN		BÚ a VÚ		Finančné deriváty		Iný majetok		Pohľadávky 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 %	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	22
1	<b>CELKOM</b>	<b>34 778</b>	<b>100,0000</b>			<b>29 201,81</b>	<b>83,9660</b>									<b>5 576,34</b>	<b>16,0340</b>						
2	BOS FINANCE AB	1 100	3,1622			1 999,75	3,1622																
3	BRE FINANCE FRANCE SA	2 024	5,8188			2 023,67	5,8188																
4	CROATIA	3 409	9,8011			3 408,64	9,8011																
5	EDP FINANCE BV	1 030	2,9616			1 029,97	2,9616																
6	ENEL SPA	1 928	5,5451			1 928,49	5,5451																
7	GAS NATURAL CAPITAL	1 621	4,6601			1 620,88	4,6601																
8	INTESA SAOPAULO SA / VUB	2 086	5,9988			2 086,26	5,9988																
9	INTESA SANPAOLO SPA	1 081	3,1094			1 081,40	3,1094																
10	J&T FINANCE GROUP AS	2 464	7,0846			2 463,88	7,0846																
11	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	2 055	5,9082			2 054,77	5,9082																
12	ARCELORMITTAL	1 904	5,4745			1 903,94	5,4745																
13	REN REDES ENERGETICAS	1 049	3,0161			1 048,94	3,0161																
14	ROMANIA	1 038	2,9834			1 037,58	2,9834																
15	SNS REAAL GROEP NV	3 104	8,9256			3 104,16	8,9256																
16	SNAM Spa	1 107	3,1834			1 107,12	3,1834																
17	TELECOM ITALIA SPA	1 135	3,2637			1 135,04	3,2637																
18	UNICREDIT SPA	1 068	3,0695			1 067,51	3,0695																
19	PRIVATBANKA AS	1 114	3,2022													1 113,66	3,2022						
20	SLESP AS	4 463	12,8319													4 462,68	12,8319						









## VZOR

**Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach doplnkového dôchodkového fondu**

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

**2203070002**

Stav ku dňu

**31.12.2012****a) Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v doplnkovom dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období**

Na zhodnotení majetku sa podieľalo viacero faktorov, ktoré vývoj majetku ovplyvňovali pozitívne aj negatívne. Počas roku došlo k poklesu ako medzibankových sadzieb o 110-130 bps tak aj k poklesu IRS sadzieb o 66 až 98 bps ako dôsledok zníženia hlavnej sadzby o 25 bps. na 0,75 % a poskytnutia neobmedzenej likvidity zo strany ECB z dôvodu vážnosti spomalenia európskej ekonomiky a zníženia nákladov na dlhovú službu najviac zadĺženým krajinám.

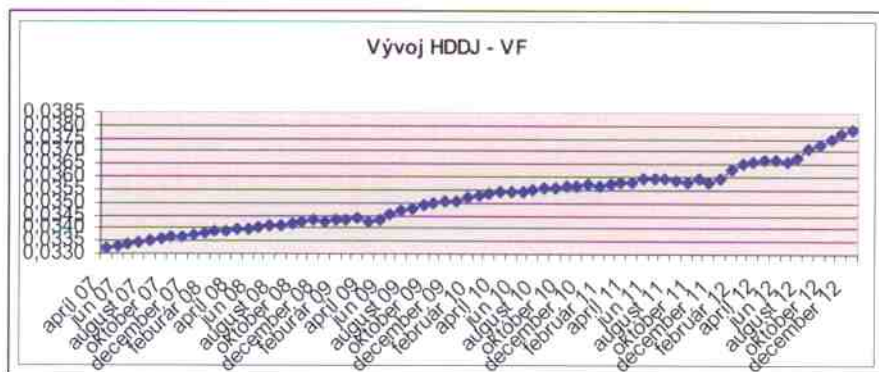
Uvoľnená menová politika a oznámenie ECB, že bude nakupovať dlhopisy ohrozených krajín zlepšila situáciu na európskom dlhopisovom trhu čoho výsledkom bol rapidný pokles rizikových prirážok ako štátnych tak aj korporátnych dlhopisov. A to aj napriek zníženiu ratingu Talianska a Španielska do blízkosti špekulačného pásma.

Rok sa niesol v znamení striedania nálad, neistôt a rastu rizikovej averzie prameniacej z obáv ohľadom pretvavajúcich vysokých fiškálnych deficitov a verejných dlhov krajín južnej Európy a situácií v španielskom bankovom sektore. Špekulácie ohľadom poskytnutia záchranného úveru pre Talianska a Španielsko pokračovali s menšími prestávkami v podobe ich nákupov a vyhlásení autorít o snahe riešiť dlhovú krízu. Finančný svet si vydýchol po gréckych voľbách, v ktorých zvíťazili proeurópske strany podporujúce dohodu o pomoci a výmene viacerých splatností dlhopisov za polročnú PP, čím došlo k zníženiu dlhu krajiny a uvoľneniu ďalšej tranže. Pozitívne správy prichádzali z USA. Zlepšili sa indikátory aktivít v sektore služieb a priemysle, príjemne prekvapili maloobchodné tržby, klesla nezamestnanosť, čo predikuje americkému hospodárstvu trvalejší a vyšší rast HDP. FED pristúpil ku Q3 a v decembri objem nakupovaných aktív ešte zdvojnásobil, čoho dôsledkom bol rast cien komodít, akciových trhov a oslabenie USD. Obama bol zvolený na ďalšie štvorročné obdobie v čase keď začínajú rozhovory medzi demokratmi a republikánmi ohľadom rozpočtového hospodárenia. Spomaľovať začalo čínske hospodárstvo, na čo zareagovala čínska centrálna banka znížením hlavnej úrokovej sadzby a dodávaním likvidity bankám. Po desaťročí došlo k výmene celého politického vedenia, ktoré sa chce zamerať na zvýšenie domácej spotreby, investície a znížiť tak závislosť prispievajúceho exportu ku HDP. Zároveň chce prijať opatrenia na zamedzenie vzniku realitnej bubliny.

V sledovanom období sa na kladnom zhodnotení majetku vo fonde podieľal pokles eurovej výnosovej krivky pokles rizikových prirážok. Na kladnom hospodárskom výsledku fondu sa podieľala aj konzervatívna a vhodne diverzifikovaná stratégia investovania.

Pre nasledujúce obdobie spoločnosť očakáva pokračovanie neistého vývoja ohľadom dlhovej krízy, spomaľovania svetového hospodárstva, pokles resp. stagnáciu výnosových kriviek, znižovanie hlavných úrokových sadzieb centrálnych bánk a vyššiu volatilitu výmenných kurzov.

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty doplnkovej dôchodkovej jednotky



Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Ing. Tomáš Snitilý

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

055 / 727 9851

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Ing. Tomáš Snitilý

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

055 / 727 9851