

VZOR

Hľásenie o najvýznamnejších skutočnostiach doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu	Identifikačný kód
Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.	2203070002
Stav ku dňu	
	31.12.2013

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

Prvý polrok 2013 začal na obrovskej vlne eufórie, keď indexy prekonávali svoje maximá na základe kompromisu o rozpočtových škrtoch v USA a predčasnom splatení tranží LTRO európskymi bankami. Výsledková sezóna priniesla uspokojúce výsledky a na trhu zavrádol optimizmus. Obrat nastal po tom ako vstúpili do platnosti automatické škrtky amerického rozpočtu s negatívnym dopadom na rast ekonomiky a tým aj zastavenie poklesu nezamestnanosti. Uvoľnená menová politika a oznámenie ECB ohľadom nákupov dlhopisov ohrozených krajín nadálej pomáhalo udržiavať situáciu na európskom dlhopisovom trhu v relatívnom pokoji, čoho výsledkom po rapidnom poklese rizikových prirážok bolo stabilizovanie úrovni ako štátnych tak aj korporátnych dlhopisov. Trhy na jar vystrašilo Taliansko kvôli patovej situácii po parlamentných voľbách, hoci neskôr sa im podarilo zostaviť úradnícku vládu. O pomoc požiadal ďalší štát EMÚ - Cyprus, kvôli prebujnelému bankovému systému a naviazanosti na krízu zdecimované Grécko. Výsledkom dohody bola pôžička 10 mld. EUR za jednorázové zdanenie vkladov.

Centrálne banky Poľska, Turecka, Brazílie a Maďarska pristúpili k viačnásobnému zníženiu hlavných úrokových sadzieb a dosiahli historické minimá. Hospodárske výsledky firiem dosiahli lepšie výsledky vďaka znížovaniu nákladov a zefektívneniu hospodárenia. Ekonomika Eurozóny sa v 2Q vymanila z recesie, keď ju potiahol rýchlejší rast v Nemecku a Francúzku a je len dôsledkom lepšieho sentimentu, ktorý v Európe pretrváva niekoľko mesiacov a naznačuje ekonomicke oživenie, ku ktorému prispela hlavne domáca spotreba a spotreba vlády v Nemecku. Nemecké parlamentné voľby skončili víťazstvom Merkelovej, čo znamená pokračovanie kurzu hospodárstva zameraného na fiškálnu konsolidáciu a daňovú reformu.

Problémovým sektorm stále ostáva stavebnictvo, ktorého produkcia je stále pod predkrízovou úrovňou. Inflácia v eurozóne dosiahla minimum 0,7 % a je hlboko pod 2%-ným cieľom ECB. K poklesu cien prispelo silné euro, pokles energií a potravín, slabší kúpyschopný dopyt. Nízka inflácia umožnila podporiť rast hospodárstva cez nízke úroky. Inflácia klesá aj v iných vyspelých štátach a krajinách Emerging markets. Miera nezamestnanosti stúpla a hoci indikátory naznačujú pokračovanie ekonomickeho oživenia v eurozóne ako v príemysle tak aj v službách, zvyšoval sa tlak na ECB aby podnikla ďalšie kroky na podporu ekonomiky. Špekulovalo sa o zvýšení likvidity na trhu prostredníctvom tendra LTRO, čím by sa malo zabrániť rastu medzibankových úrokov, nakoľko sa pôvodný objem neustále znížuje / spláca. Objavili sa taktiež špekulácie, že ECB by mala znížiť depozitnú sadzbu do záporných čísel na hodnotu -0,1 %, ktoré boli následne prezidentom ECB dementované.

V novembri sa uskutočnilo zasadnutie ECB, na ktorom banka znížila kľúčovú úrokovú sadzbu o 25 bázických bodov na úroveň 0,25 %. ECB zároveň predčíslovalo obdobie, počas ktorého bude dopyt bánsk po likvidite plne uspokojovať (tzv. full allotment). Hlavným dôvodom pre zníženie sadzieb bol pretrvávajúci pokles inflačných tlakov v ekonomike. ECB zároveň zverejnila odhady HDP a inflácie, ktorá by sa počas najbližších rokov mala pohybovať pod cieľom ECB alebo v jeho blízkosti a HDP na rok 2014 by malo rásť o 1,1 %. ECB zopakovala, že jej sadzby zostanú na terajších alebo ešte nižších úrovniach po „dlhší čas“ a zásah by sa uskutočnil len v prípade prudkého nárastu krátkodobých sadzieb resp. ak by inflácia nadálej klesala.

Pozitívne správy prichádzali z USA. Zlepšili sa indikátory aktivít v sektore služieb a priemysle, prijemne prekvapili maloobchodné tržby, klesala nezamestnanosť. FED výhlasil že sa chýstá obmedziť nákup aktív zo súčasných \$85 mld. na nižšiu úroveň až ich úplne obmedziť do konca roku 2014. Správa následne spustila výpredaj dlhopisov po celom svete a prudké oslabenie lokálnych mien EM. Stahovanie peňažných prostriedok z rozvojových trhov sa neskôr spomalilo a výmenné kurzy sa usadili na nových úrovniach, pre EM meny na podstatne slabších.

Brazílii sa nedarilo udržať rozpočtový deficit na uzde, zaznamenala slabý hospodársky rast, inflácia presiahla cieľ stanovený centrálou bankou a visí nad ňou hrozba zníženia ratingu. Turecko, ktoré bolo taktiež jednou obetí oznámenie taperingu, a ktoré zápasí s vysokou infláciou a snahou o naštartovanie ekonomiky, zasiahol korupčný škandál vlády, ktorý viedol k prudkému oslabeniu tureckej líry a strate dôvery investorov. Obe krajiny na posilnenie svojich mien využívali rôzne intervenčné nástroje, žiaľ bezúspešne.

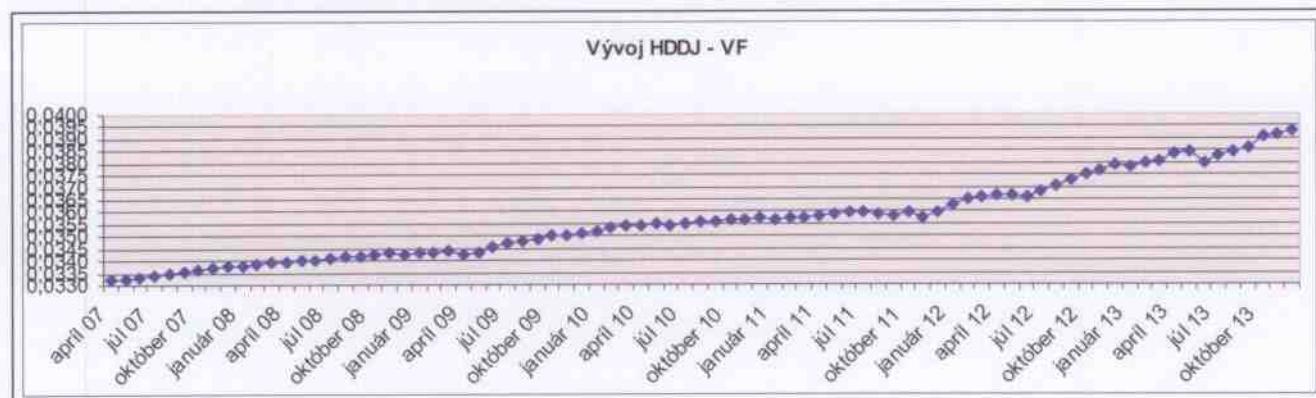
USA odvrátili hrozbu bankrotu keď sa im podarilo dosiahnuť predbežnú dohodu o rozpočte na najbližšie dva roky, ktorá počíta aj s čiastočným znielením automatických škrtov, ktoré spôsobili finančné ochromenie verejnej správy. Na post šéfa FEDu bola nominovaná Yellenová, súčasná viceprezidentka a zástankyňa holubičieho krídla vo FEDe. FED na svojom decembrovom zasadnutí rozhadol o znížení objemu QE 10 mld. USD mesačne a od januára bude nakupovať aktíva za 75 miliárd USD mesačne. Ako dôvody zníženia QE uviedol zlepšujúcu sa makroekonomická situácia - rast HDP, klesajúca nezamestnanosť, rastúce maloobchodné tržby ako dôkaz silnejúcej spotreby a pokles fiškálnych rizík ako dohoda o financovaní vlády a navýšenie dlhového stropu. Navyše sa začal strácať účinok pri podpore ekonomiky. Zámer vojenskej intervencie USA voči Sýrii, kvôli podozreniu z použitia chemických zbraní zvýšil rizikovú averziu, ktorá však neskôr spľasla keď Sýria súhlásila s podmienkou vydania chemických zbraní. Na trhy sa vrátil appetit po riziku a klesla cena ropy.

Čínska ekonomika v minulom roku opäť spomalila a to v dôsledku poklesu exportu, na čo zareagovala čínska centrálna banka znížením hlavnej úrokovej sadzby. Zároveň spomalil aj import na čo doplatili komoditne orientované krajiny ako je Austrália, Kanada a Brazília. HDP bol ľahký priemyselnou produkciou a investíciami. Nové čínske vedenie zaviedlo sériu štrukturálnych reforiem, ktoré by mali pomôcť naštartovať hospodársky rast, zlepšiť jeho udržateľnosť cez rastúcu domácu spotrebu a investície a posunúť krajinu viac smerom k trhovej ekonomike (väčšie otvorenie sa krajiny zahraničným investorom, zníženie regulácií v odvetviach, zvýšenie významu menších podnikov v ekonomike a reformy v sociálnej a zdravotnej oblasti). Zároveň prijala opatrenia na zamedzenie vzniku realitnej.

Česká Národní Banka intervenciou poslala kurz CZK českej koruny nad hodnotu 27 EUR / CZK, kvôli klesajúcej infláciu a v snahe podporiť export a ekonomiku. Agentúra Fitch potvrdila dlhodobý úverový rating Slovenskej republiky na úrovni A+ so stabilným výhľadom, vďaka fiškálnej konsolidácii, stabilnému bankovému sektoru a príaznivej situácii na finančných trhoch spojenú s nízkymi nákladmi na dlhovú službu. Rozpätie medzi ponukou a dopytom na kapitálovom trhu bolo široké, likvidita a obchodovateľnosť bola horšia hlavne s cennými papiermi periférnych krajín. Trh sa vyznačoval výkyvmi nálad na svetových trhoch ako aj oscilovaním výmenných kurzov v pomerne širokých obchodovacích pásmach. Úrokové sadzby na EUR IRS rástli o 16 až 59 bps. V neprospech fondu hral nárast výnosových krieviek. Naopak pokles rizikových prirážok, ktorý bol výrazný u korporátov z južných a západných krajín EU, zohral významnú rolu v raste hodnoty majetku. Prirážky stúpli u emitentov pochádzajúce z Emerging markets. Výsledkom trhových pohybov bolo kladné zhodnotenie fondu.

Pre nasledujúce obdobie spoločnosť očakáva pokračovanie fiškálnych opatrení v snahe zabrádiť rast verejného dluhu a neistý vývoj ohľadom dlhovej krízy, postupné uťahovanie stimulov zo strany FEDu, zvyšovanie hlavných úrokových sadzieb centrálnych bank EM kvôli rastúcej inflácii a vyššiu volatilitu výmenných kurzov. Znižovanie objemu QE by malo postupne viesť k posilňovaniu dolára, rastu úrokových sadzieb na trhoch a to nielen amerických. Definitívne by sa malo ukončiť do konca roku 2014. V strednodobom horizonte sa očakáva oslabovanie eura kvôli spomínaným krokom ECB a jednak blížiaceho sa „taperingu“ zo strany FED.

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty doplnkovej dôchodkovej jednotky



Výkaz pasív doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203070002

Stav ku dňu

31.12.2013

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Záväzky	1	98
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia účasti	3	18
c)	záväzky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	4	44
d)	derivátové operácie	5	
e)	repoobchody	6	
f)	Ostatné záväzky	7	36
2.	Vlastné imanie	8	33 690
a)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch účastníkov	9	
b)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch poberateľov	10	33 690
3.	Pasíva v doplnkovom dôchodkovom fonde celkom	11	33 788

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Janette Valenčíková

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

055/7279829

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Janette Valenčíková

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

055/7279829

VZOR

Výkaz výnosov a nákladov doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203070002

Stav ku dňu

31.12.2013

Ozna- čenie a	Položka b	č. r. c	Hodnota v tis. eur 1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	1 509
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	13
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	1 496
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	1 333
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	1 333
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	1 117
a)	kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	14	
b)	dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	15	1 117
c)	nástrojov peňažného trhu	16	
d)	podielových listov a obdobných cenných papierov	17	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	19	216
7.	Zisk/strata z derivátových operácií	20	0
a)	swapy	21	
b)	forwardy	22	
c)	opcie	23	
d)	ostatné finančné deriváty a obdobné finančné nástroje	24	
8.	Zisk/strata z devízových operácií	25	
9.	Zisk/strata z predaja iného majetku	26	
10.	Iné výnosy	27	1
11.	Iné náklady	28	51
a)	dane vzťahujúce sa na majetok v doplnkovom dôchodkovom fonde	29	
b)	odplata za výkon činnosti depozitára súvisiaca s doplnkovým dôchodkovým fondom	30	30
c)	poplatky subjektu zabezpečujúcemu vyrovnanie obchodov s cennými papiermi, poplatky za vedenie bežných účtov a vkladových účtov	31	15
d)	poplatky obchodníkovi s cennými papiermi alebo zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi	32	
e)	poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov alebo členovi centrálneho depozitára, alebo osobe s obdobným predmetom činnosti mimo územia Slovenskej republiky	33	
f)	odplata auditorovi za overenie účtovnej závierky doplnkového dôchodkového fondu	34	6
12.	Náklady na odplatu za správu fondu a zhodnotenie majetku vo fonde	35	487
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	36	1 188

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Janette Valenčíková

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

055/7279829

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Janette Valenčíková

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

055/7279829

VZOR

Dfo (HMF) 11-02

Strana 1/5

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

Hlášenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde

Identifikačný kód
2203070002
 Stav ku dňu
31.12.2013

Členenie podľa trhov

	Druh majetku	Členenie	Podiel na majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde v %		
			a	b	c
Akcie	§ 53 ods. 1 písm. a) prvy bod zákona § 53 ods. 1 písm. a) druhý bod § 53 ods. 1 písm. a) tretí bod zákona	Prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu Prijaté na obchodovanie na trhu kotovanych cennych papierov zahraničnej burzy cennych papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štate	1	2	1
Dlhové cenné papiere	§ 53 ods. 1 písm. b) zákona § 53 ods. 1 písm. a) prvy bod zákona § 53 ods. 1 písm. a) druhý bod § 53 ods. 1 písm. a) tretí bod zákona	Z novych emisií cenných papierov Prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu Prijaté na obchodovanie na trhu kotovanych cennych papierov zahraničnej burzy cennych papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štate	4	5	30 510 90,2990
Nástroje peňažného trhu	§ 53 ods. 1 písm. b) zákona § 53 ods. 1 písm. a) prvy bod zákona § 53 ods. 1 písm. a) druhý bod § 53 ods. 1 písm. a) tretí bod zákona	Z novych emisií cenných papierov Prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu Prijaté na obchodovanie na trhu kotovanych cennych papierov zahraničnej burzy cennych papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štate	8	9	10
Podielové listy otvorených podielových fondov a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	§ 53 ods. 1 písm. b) zákona § 53 ods. 1 písm. c) zákona	Z nových emisií cenných papierov Sphajnuje požiadavky právne záväzných aktov Európskych spoločenstiev a Európskej unie	12	13	11
Cenne papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	§ 53 ods. 1 písm. d) zákona	Iných ako uvedených v § 53 ods. 1 písm. c) zákona	14		
Podielové listy	§ 53 ods. 1 písm. i) zákona	Podielové listy špecifických podielových fondov nehnuteľnosti	15		
Nástroje peňažného trhu	§ 53 ods. 1 písm. h) zákona	Neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu podľa § 53 ods. 1 písm. a) zákona	16		
Vklady na bežných účtoch a na vkladových účtoch	§ 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 štate alebo nečlenskom štate	17		
Finančné deriváty	§ 53 ods. 1 písm. f) zákona	Prijaté na obchodovanie	18		
Finančné deriváty	§ 53 ods. 1 písm. g) zákona	Neprijaté na obchodovanie	19		
Cenné papiere z nových emisií, ktoré neboli prijaté na obchodovanie do jedného roka od dátumu vydania emisie inými nariadeniami			20		
Objem pohľadávok doplnkového dôchodkového fondu celkom			21		
Hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde			22		
Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom			23	33 788	100,0000
Cistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde			24	98	0,2889
			25	33 691	99,7111

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Nízkov doplnkového dôchodkového fondu

Identifikační kód
3203070002

Stav k u dñu
31.12.2012

Názov doplnkového dochodkového fondu
Stabilita výplná d.d.c. STABILITA, a.s.

Identifikačný kód
2203070002
Súv. ku dňu
31.12.2013

Hlásenie o stave majetku v doplnkovom dochodkovom fonde

Členenie podľa sektoriálneho hľadiska

č. r	Sektoriálne klasifikácie ekonomických činností	Spolu	Akcie	Dlhové CP	NPT	PL OPF a CP ZSKI	CP IZSKI	PL SPFN	BÚ a VÚ	Finančné derivaty	Iný majetok	Pohľadávky doplnkového dochodkového fondu
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	realistická hodnota v tis. eur	objem podiel v %	objem podiel v %	objem podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	CELKOM	33 788	100,00000			30 510	90,2990					
2	641	3 277,7880	9,7010									
3	649	14 565,1370	43,1072			14 565	43,1072					
4	841	6 087,6391	18,0171			6 088	18,0171					
5	192	2 135,7518	6,1210			2 136	6,3210					
6	235	2 206,1740	6,5294			2 206	6,5294					
7	611	1 604,2464	4,7480			1 604	4,7480					
8	110	1 097,1763	3,2472			1 097	3,2472					
9	932	535,5469	1,5850			536	1,5850					
10	108	1 163,5196	3,4436			1 164	3,4436					
11	241	1 115,1661	3,3005			1 115	3,3005					

Názov doplnkového dobrodružkového fondu

Názov doplnkového dischordkového fondu

Identifikácia kód

2203070002

110

45	od 10 do 15 rokov vŕtanie
46	nad 15 rokov
47	nedefinované
48	CELKOM

49	Majetok denominovaný v PLN
50	na požiadanie a do 1 mesiaca vŕtanie
51	od 1 do 3 mesiacov vŕtanie
52	od 3 do 6 mesiacov vŕtanie
53	od 6 mesiacov do 1 roka vŕtanie
54	od 1 do 3 rokov vŕtanie
55	od 3 do 5 rokov vŕtanie
56	od 5 do 10 rokov vŕtanie
57	od 10 do 15 rokov vŕtanie
58	nad 15 rokov
59	nedefinované
60	CELKOM
61	Majetok denominovaný v JPY
62	na požiadanie a do 1 mesiaca vŕtanie
63	od 1 do 3 mesiacov vŕtanie
64	od 3 do 6 mesiacov vŕtanie
65	od 6 mesiacov do 1 roka vŕtanie
66	od 1 do 3 rokov vŕtanie
67	od 3 do 5 rokov vŕtanie
68	od 5 do 10 rokov vŕtanie
69	od 10 do 15 rokov vŕtanie
70	nad 15 rokov
71	nedefinované
72	CELKOM
73	Majetok denominovaný v ostatných cudzích menách
74	na požiadanie a do 1 mesiaca vŕtanie
75	od 1 do 3 mesiacov vŕtanie
76	od 3 do 6 mesiacov vŕtanie
77	od 6 mesiacov do 1 roka vŕtanie
78	od 1 do 3 rokov vŕtanie
79	od 3 do 5 rokov vŕtanie
80	od 5 do 10 rokov vŕtanie
81	od 10 do 15 rokov vŕtanie
82	nad 15 rokov
83	nedefinované
84	CELKOM

Mená a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

Mená a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Dfo (PU) 47-42
Strana 1/1

Hlásenie o vývoji počtu účastníkov a poberateľov dávok

Názov doplnkového dôchodkového fondu
Stabilita d.d.r., STABILITY, d.d.s., a.s.

VZOR

Identifikačný kód
229307/0002
Stav ku dňu
31.12.2013

Počet účastníkov/ poberateľov dávok	Objem prispevkov/ vyplatených dávok v eurách spolu	Počet účastníkov/poberateľov dávok podľa veku						Počet účastníkov/poberateľov dávok podľa veku 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
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
35 943	6 198 045,10	22 793	13 150	164	185	268	291	210	289	18 216	16 320