

VZOR

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu	Identifikačný kód
Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.	2202120041
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 tranži 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 naďalej pomáhala udržiavať situáciu na európskom dlhopisovom trhu v relatívnom pokoji, čoho výsledkom po rýchлом 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 viacnásobnému 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 niekol'ko mesiacov a naznačuje ekonomicke oživenie, ku ktorému prispela hlavne domáca spotreba a spotreba vlády v Nemecku. Nemecké parlamentné voľby skončili víťazstvom Merkellovej, čo znamená pokračovanie kurzu hospodárstva zameraného na fiškálnu konsolidáciu a daňovú reformu. Problémovým sektorem 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 priemysle 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 spekulácie, 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 predĺžila obdobie, počas ktorého bude dopyt báň 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 nadľalej klesala.

Pozitívne správy prichádzali z USA. Zlepšili sa indikátory aktivít v sektore služieb a priemysle, príjemne prekvapili maloobchodné tržby, klesala nezamestnanosť. FED výhlasil že sa chýstá obmedziť nákup aktiv 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. Sťahovanie peňažných prostriedkov z rozvojových trhov sa neskôr spomalilo a výmenné kurzy sa usadili na nových úrovniach, pre EM meny na podstatne slabšich.

Brazílii sa nedarilo udržať rozpočtový deficit na uzde, zaznamenala slabý hospodársky rast, inflácia presiahla cieľ stanovený centrálou bankou a visí nad ňou hrozba zniženia ratingu. Turecko, ktoré bolo taktiež jednou obetou oznámenie taperingu, a ktoré zápasí s vysokou infláciou a snahou o naštartovanie ekonomiky, zasiahol korupčný škandál vlády, ktorý viedol k prudkému oslabeniu tureckej liry a strate dôvery investorov. Obe krajinu 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 zmiernením 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 rozhodol 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 zbrani zvýšil rizikovú averziu, ktorá však neskôr spľasla keď Sýria súhlasila s podmienkou vydania chemických zbrani. Na trhu sa vrátil appetit po riziku a klesla cena ropy.

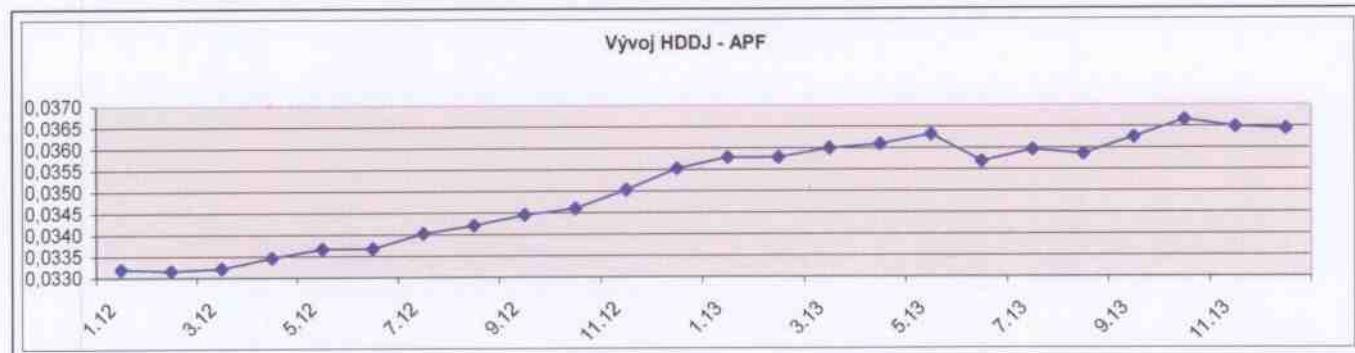
Čínska ekonomika v minulom roku opäť spomalila a to v dôsledku poklesu exportu, na čo zareagovala čínska centrálna banka znížením hlavnej úrokovej sadzby. Zároveň spomalil aj import na čo doplatili komoditne orientované krajinu ako je Austrália, Kanada a Brazília. HDP bol ľahký priemyselnou produkciou a investíciami. Nové čínske vedenie zaviedlo sériu štrukturálnych reforiem, ktoré by mali pomôcť naštartovať hospodársky rast, zlepšiť jeho udržateľnosť cez rastúcu domácu spotrebou 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 realítnej.

Česká Národní Banka intervenciou poslala kurz CZK českej koruny nad hodnotu 27 EUR / CZK, kvôli klesajúcej inflácií 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 priažnejšej situácii na finančných trhoch spojenú s nízkymi nákladmi na dlhovú službu.

Rozpäťie 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 a dlhy koniec USD IRS dokonca o 110 až 127 bps. V neprospech fondu hral nárast výnosových kriviek a oslabenie všetkých cudzích mien, v ktorom mal fond denominovaný majetok. Pokles rizikových prírázok bol výrazný u korporátov v južných a západných krajinach EU, naopak, prírázky stúpli u emitentov pochádzajúcich z Emerging markets. Výsledkom trhových pohybov bolo kladné zhodnotenie fondu.

Pre nasledujúce obdobie spoločnosť očakáva pokračovanie fiškálnych opatrení v snahe zabrádiť rast verejného dlhu 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 jednako bližiaceho sa „taperingu“ zo strany FED.

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty doplnkovej dôchodkovej jednotky



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

31.12.2013

Ozna-čenie a	Položka b	č. r. c	Hodnota v tis. eur 1
1.	Záväzky	1	7
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia účasti	3	
c)	záväzky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	4	3
d)	derivátové operácie	5	
e)	repoobchody	6	
f)	Ostatné záväzky	7	4
2.	Vlastné imanie	8	1 813
a)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch účastníkov	9	1 813
b)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch poberateľov	10	
3.	Pasíva v doplnkovom dôchodkovom fonde celkom	11	1 820

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

Identifikačný kód

2202120041

Stav ku dňu

31.12.2013

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	l
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	55
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	55
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	26
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	102
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	102
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	59
a)	kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	14	
b)	dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	15	59
c)	nástrojov peňažného trhu	16	
d)	podielových listov a obdobných cenných papierov	17	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	19	43
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	-73
9.	Zisk/strata z predaja iného majetku	26	8
10.	Iné výnosy	27	
11.	Iné náklady	28	2
a)	dane vzťahujúce sa na majetok v doplnkovom dôchodkovom fonde	29	
b)	odplata za výkon činnosti depozitára súvisiaca s doplnkovým dôchodkovým fondom	30	
c)	poplatky subjektu zabezpečujúcemu vyrovnanie obchodov s cennými papiermi, poplatky za vedenie bežných účtov a vkladových účtov	31	
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	2
12.	Náklady na odplatu za správu fondu a zhodnotenie majetku vo fonde	35	30
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	36	27

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

Názov článku: ho dôchokového fondu

CARBON TAXES AND THE GREENHOUSE EFFECT

Uhlisenie o stave majetku v dôsledku vlastníctva súdne

Členenie podľa trhov							
	Druh majetku	Členenie					Podiel na majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde v %
a	b	c	č.r.	d	e	f	2
Akcie	§ 53 ods. 1 písm. a) prvy 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 kotovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štátke.		3			
	§ 53 ods. 1 písm. b) zákona	Z nových emisií cenných papierov		4			
	§ 53 ods. 1 písm. a) prvy bod zákona	Prijaté na regulovanom trhu		5	1 186	65,23	19
	§ 53 ods. 1 písm. a) druhý bod	Prijaté na regulovanom trhu		6	57	3,16	12
Dlhové cenné papiere	§ 53 ods. 1 písm. a) tretí bod zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kotovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štátke.		7			
	§ 53 ods. 1 písm. b) zákona	Z nových emisií cenných papierov		8			
	§ 53 ods. 1 písm. a) prvy bod zákona	Prijaté na regulovanom trhu		9			
	§ 53 ods. 1 písm. a) druhý bod	Prijaté na inom regulovanom trhu		10			
	§ 53 ods. 1 písm. a) tretí bod zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kotovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štátke.		11			
	§ 53 ods. 1 písm. b) zákona	Z nových emisií cenných papierov		12			
Nastroje peňažného trhu	§ 53 ods. 1 písm. c) zákona	Splňujúce požiadavky právne záväzných aktív Európskych spoločenstiev a Európskej únie		13			
	Podielové listy otvorených podielových fondov a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	Cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	Iných ako uvedených v § 53 ods. 1 písm. c) zákona	14			
	Podielové listy	§ 53 ods. 1 písm. d) zákona	Podielové listy špeciálnych podielových fondov nehnuteľnosťí Neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu podľa § 53 ods. 1 písm. a) zákona	15			
	Nastroje peňažného trhu	§ 53 ods. 1 písm. e) zákona	Splatné na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankach alebo zahraničných bankach so sídlom v členskom štátke nečlenskom štátke.	16			
	Vklady na bežných účtoch a na vkladových účtoch	§ 53 ods. 1 písm. f) zákona	Prijaté na obchodovanie	17			
	Finančné derivaty	§ 53 ods. 1 písm. g) zákona	Neprijaté na obchodovanie	18			
Iný majetok	Finančné derivaty	§ 53 ods. 1 písm. h) zákona	Cenné papierie z nových emisií, ktoré neboli prijaté na obchodovanie do jedného roka od dátumu vydania emisie	19			
	Cenné papierie z nových emisií			20			
	Objem pohľadávok doplnkového obchodovacieho fondu celkom			21			
	Hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde			22			
Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom	Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom			23	1 818	100,0000	
	Čistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde			24	5	0,2629	
				25	1 813	99,7371	

HLÁSENLÍST O STAVĚ MAJETKU V ČASOVÝM DOKAJOVÉM SPODE

Ninety don't know who checked "no" for both.

SCHILLER: SCHILLER AND THE STABILI TA 11

DISAVOY DERNIERE STABILITA, 1883.

Hľásenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov dôplníkového dochodkového fondu
Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABIL

Identifikačný kód
[2202120041]
Stavku dňu
[11.11.2012]

Hlášenie o stave malietku v dôchodkovom fonde

卷之三

卷之三

Identifikácia

31-122903
Secty Mu dan
Identifikasi Wadu
202012001

VZOR

Hlášenie o vývoji počtu účastníkov a poberateľov dávok

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

Dfo (PU) 47-02
Strana 1/1

Identifikačný kód
2202120041
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					
		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	aktivny	pasívny
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
18 785	1 248 885,60	10 549	8 236	1 097	1 736	1 729	2 289	2 283	1 986	7 097	568	6 904	11 881