

Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Vznik d.d.f. 1.2.2012
Depozitár d.d.f. Slovenská sporiteľňa a.s.
Hodnota NAV 1 423 754 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,035774	Durácia 4,29
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 4,01

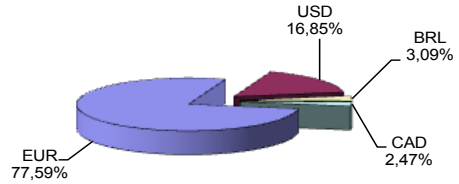
Komentár portfólio manažéra

Banka Lehman Brothers skrachovala v septembri 2008 v dôsledku špekulácií na US trhu s rodinnými domami. Tým vtedajšia FK dosiahla svoj vrchol. Šok, ktorý nasledoval po celom svete, vyvolal najhoršiu recesiu po II. svetovej vojne. Dnes po necelých 5R po krachu americkej, vtedy ešte investičnej, banky Lehman Brothers politici UŽ na krízu ZABUDLI (!) a podľa názoru Nemeckej CB, vtedy prisľúbené finančné reformy sa ani zďaleka nestali realitou. Naopak, Goldman Sachs a londýnska burza kovov čelí v USA žalobe v súvislosti so skladovaním hliníku. Akcie reagujú nejasne a FT nevedia, či majú brať pozitívne údaje ako impulz na rast ziskov firiem, alebo ako možnosť znížovania stimúlův FED. Moody's zvažuje, že zníži rating najväčším US bankám. Uvažuje o JPM, Wells Fargo, Goldman Sachs, Morgan Stanley. Dôvodom je, že vláda má nové nástroje, ktoré jej ľahšie umožnia v prípade krízy banku zavrieť, nie zachraňovať ju. Hrozba vojny USA proti Sýrii odštartovala honbu na „bezpečné prístavy“. Dôsledky: akcie padajú a ceny lukratívnych komodít lámu niekoľkomesačné maximá. Podľa odborníkov bude tento trend trvať, kým sa situácia na Blízkom východe nepokojí. Nemecko možno grécke dlhy predsa len odpustí. Grécko pritom opäť zavádza. Jeho prebytok je len ilúzia. ÚS nezmenili: BoE, ECB, znížili: Austrália
 [ÚS – úroková sadzba, FED - americká centrálna banka, FT – finančné trhy, FK – finančná kríza, CP – cenné papiere, CB – centrálna banka]

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.2.2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012.

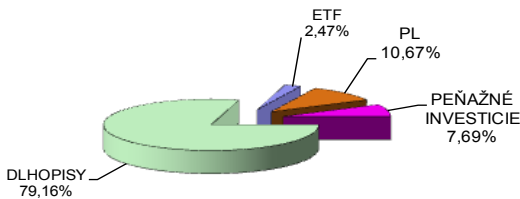
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.8.2013



Údaje o trhovom riziku fondu

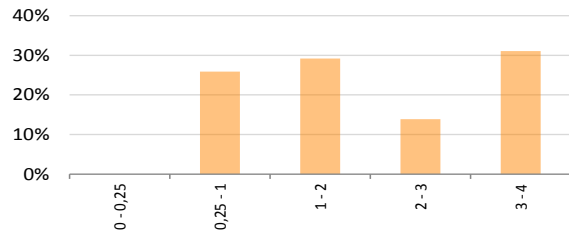
Trhové riziko fondu k 31. 8. 2013



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD	16,85%	EUR/BRL	3,09%	Spolu
EUR/CAD	2,47%			22,41%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



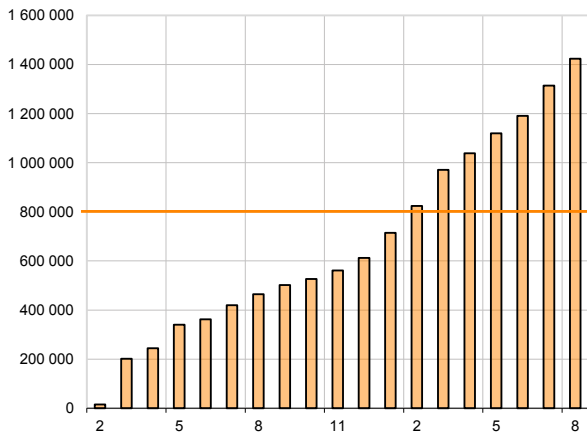
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 CROATIA 3/2020	EUR	19,27%
2 JTFIGR 2/2015	EUR	14,25%
3 MONTEN 9/2015	EUR	13,83%
4 HBREAVIS	EUR	10,67%
5 MOLHB 9/2019	USD	5,36%
6 KBC 5/2049	EUR	5,20%
7 AGROK 12/2016	EUR	5,00%
8 LUKOIL 4/2023	USD	4,16%
9 BRASKEM 4/2021	USD	4,10%
10 MTNA 1/2019	USD	3,23%
11 KFW 5/2015	BRL	3,09%
12 ETF BMO CANADA	CAD	2,47%
13 SAPSJ 4/2018	EUR	1,84%

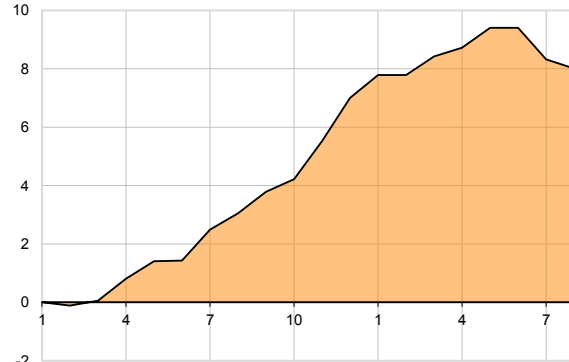
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	5,20 %
Česko	14,25 %
Čierna hora	13,83 %
Holandsko	4,16 %
Chorvátsko	24,27 %
Kanada	2,47 %
Kajmanské os	4,10 %
Luxembursko	19,26 %
Nemecko	3,09 %
Rakúsko	1,84 %
Rumunsko	0,00 %
Slovensko	7,53 %
Spolu	100,00 %

Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



Výnos od vzniku fondu za posledné 3 roky [v % netto]



Upozornenie: Údaje o výnosoch fondu uvedené v grafe sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevků odlišovať od zhodnotenia finančných pros-triedkov na osobnom účte účastníka alebo poberateľa dávky

Upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie fondu. Hodnota príspevků na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevků na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.