

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 **1 713 430 EUR**

Hodnota DDJ	Durácia		
Aktuálna hodnota DDJ	0,036461	Durácia	4,74
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia	4,45

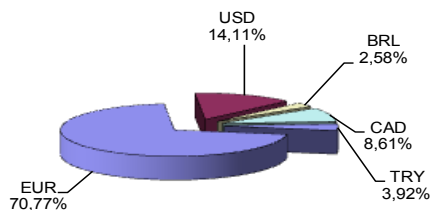
Komentár portfólio manažéra

CB si robili srandu z investorov po celom svete. Najprv to bola BoJ, ktorá doteraz taktiež nič nedosiahla svojou extra uvoľnenou politikou (tá trvá presne rok) a inflácia zostáva stále v nedohľadne. Keď to nefunguje, treba toho robiť ešte viac a tak sa pravdepodobne rozhodne pre ešte väčšie QE. Podobne bol na tom aj FED. Celé leto sa šepkalo o taperingu a FT si boli na 100 % isté, že na septembrovom zasadnutí FED zníži QE o 15 mld. USD mesačne. To sa nestalo a FED sa vyjadril, že on nie je povinný robiť to, čo od neho FT očakáva a je sám sebe pán. Odvtedy sme videli každý týždeň zmiešané očakávania, kedy reálne príde tapering. Centrálni bankári sa vyjadrovali v tlači a každý snád povedal niečo iné. FT tak naozaj netuší, kedy to príde a pocity sú zmiešané. Zápisnica z októbrového zasadnutia ale naznačila, že „Taper likely in coming months“. Investori si to tak vyložili, že to bude práve už v decembri a videli sme silu dolára a prepad komodít, rovnako aj akcií. Vo FEDE to majú naozaj pomiešané a očividne ani sami nevedia, kedy a ako to spraviť. Najväčším srandistom bol však jednoznačne Draghi z ECB. Povedal, že ECB už zvažuje zápornú depozitnú sadzbu. EURUSD okamžite spadol o 70 bodov. Na druhý deň toto vyhlásenie demontoval. EURUSD tak spravil 70 bodov nahor. Ceny sú manipulované práve CB a tie si očividne robia, čo sa im chce.

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

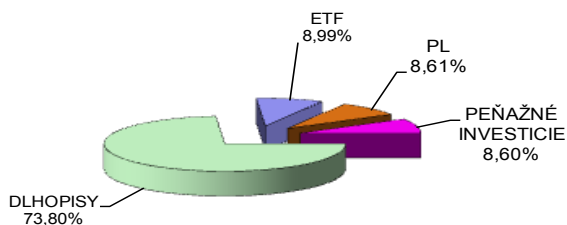
Podiel mien na majetku fondu k 29.11.2013



[FED - americká centrálna banka, FT – finančné trhy, CP – cenné papiere; tapering – zníženie QE; CB – centrálna banka/y; BoJ – Bank of Japan]

Údaje o trhovom riziku fondu

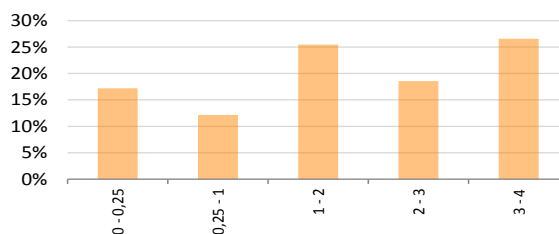
Trhové riziko fondu k 29. 11. 2013



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD	14,11%	EUR/BRL	2,58%	Spolu	
EUR/CAD	8,61%	EUR/TRY	3,92%		29,22%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



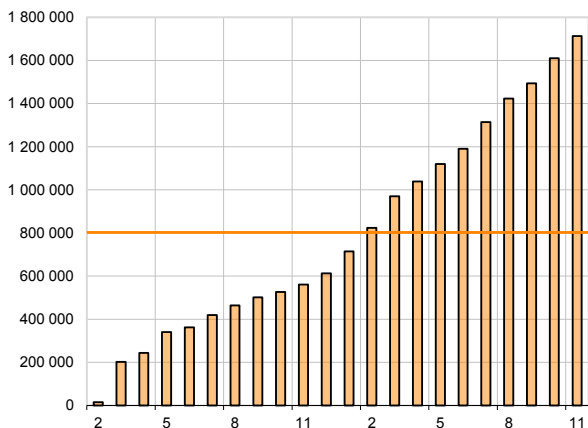
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 CROATIA 3/2020	EUR	16,13%
2 JTFIGR 2/2015	EUR	12,00%
3 MONTEN 9/2015	EUR	11,00%
4 HBREAVIS	EUR	8,99%
5 KBC 5/2049	EUR	8,50%
6 MOLHB 9/2019	USD	4,44%
7 ETF BMO CANADA	CAD	4,27%
8 ETF ISHARES SPTSX 60	CAD	4,34%
9 AGROK 12/2016	EUR	4,20%
10 SBERRU 4/2018	TRY	3,92%
11 BRASKEM 4/2021	USD	3,43%
12 LUKOIL 4/2023	USD	3,42%
13 MTNA 1/2019	USD	2,82%
14 KFW 5/2015	BRL	2,58%
15 SAPSJ 4/2018	EUR	1,56%

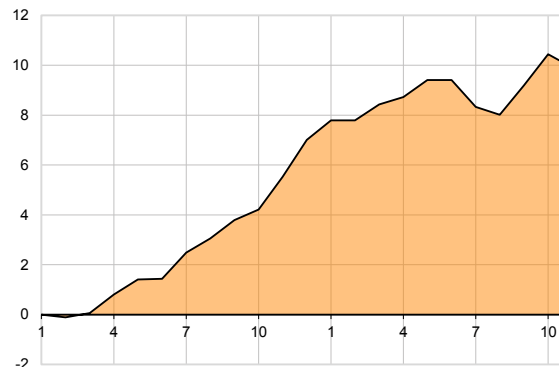
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	8,50 %
Česko	12,00 %
Čierna hora	11,00 %
Holandsko	3,42 %
Chorvátsko	4,42 %
Kanada	8,61 %
Kajmanie ostr.	3,43 %
Luxembursko	16,25 %
Nemecko	2,58 %
Rakúsko	1,56 %
Rumunsko	15,12 %
Rusko	3,92 %
Slovensko	9,19 %
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 príspevkov 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 príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.