

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 1 813 259 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,036499	Durácia 4,68
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 4,39

## Komentár portfólio manažéra

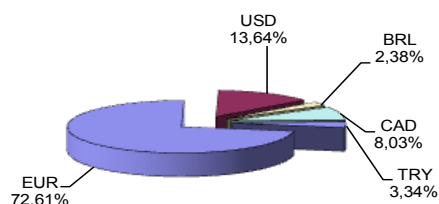
To že s krízou z roku 2008 nie sú FT ešte vysporiadané sa ukazuje každý deň. Nie sú vysporiadané ani s príčinami a celkom ani s dôsledkami. Napríklad spoločnosť GE musela v roku 2009 požiadať o ochranu pred veriteľmi a od vlády USA vtedy získala 49,5 mld. USD na reštrukturalizáciu. Vláda USA teraz predala zvyšné akcie GE, pričom pri záchrane prišla o 10,5 mld. USD. Jedným z ďalších protikrizových opatrení je, že banky v USA budú môcť na FT obchodovať len pre svojich klientov; na vlastný účet len pre svoju ochranu pred trhovými rizikami alebo pri úpisoch CP. Zákaz obchodov na vlastný účet reagoval na hlbokú finančnú krízu a je založený na zákone o reforme FT z roku 2010, začne bohužiaľ pre banky platiť až od roku 2015! Opatrenie v EU podaní: vyjednávači z členských krajín EU, EP a EK sa dohodli, že na záchrane problémových banka EU sa budú musieť (ale až od roku 2016) podieľať hlavne akcionári a veritelia. Dohoda má ochrániť daňových poplatníkov pred hradením nákladov na záchranne programy. FT v USA prepadli najviac za viac ako mesiac, keď na trhu zosilneli obavy z možného zníženia objemu programu QE3 už na decembrovom zasadnutí FED. Tieto špekulácie naštartovala dohoda zákonodarcov USA ohľadom zníženia automatických škrtov o 23 mld. USD počas dvoch rokov.

[ FED - americká centrálna banka, FT – finančné trhy, CP – cenné papiere ]

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.

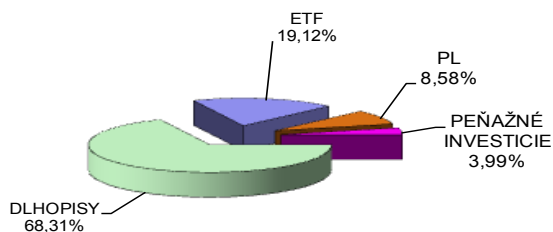
## Údaje o menovom riziku fondu

## Podiel mien na majetku fondu k 31.12.2013



## Údaje o trhovom riziku fondu

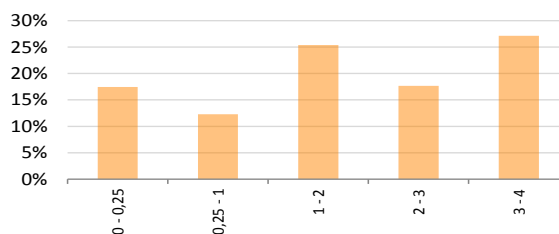
## Trhové riziko fondu k 31. 12. 2013



## Prehľad podielu nezabezpečených mien

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

## Prehľad dlhospisovej zložky podľa splatnosti



## Údaje o najväčších investíciách fondu

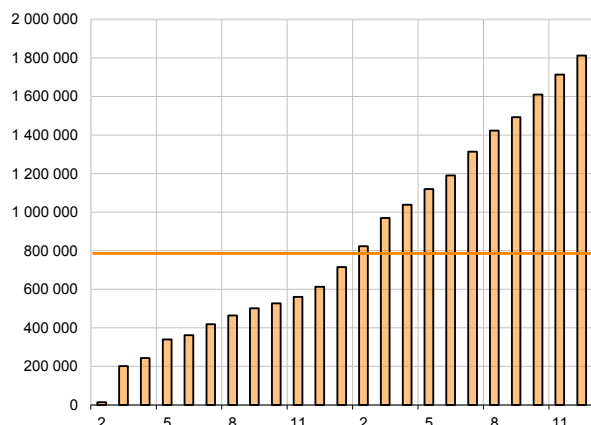
Názov	Mena	Podiel
1 ROMANI 9/2020	EUR	14,58%
2 JTFIGR 2/2015	EUR	11,40%
3 MONTEN 9/2015	EUR	10,41%
4 HBREAVIS	EUR	8,58%
5 KBC 5/2049	EUR	8,03%
6 ETF SPDR ARISTOC	EUR	5,70%
7 ETF ISHARES DJ	BRL	5,39%
8 MOLHB 9/2019	USD	4,18%
9 ETF ISHARES SPTSX 60	CAD	4,07%
10 ETF BMO CANADA	CAD	3,95%
11 AGROK 12/2016	EUR	3,82%
12 SBERRU 4/2018	TRY	3,34%
13 LUKOIL 4/2023	USD	3,23%
14 BRASKEM 4/2021	USD	3,17%
15 MTNA 1/2019	USD	2,55%

## Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	8,03 %
Česko	11,40 %
Čierna hora	10,41 %
Holandsko	3,23 %
Chorvátsko	3,82 %
Írsko	5,39 %
Kanada	8,03 %
Kajmanie ostr.	3,17 %
Luxembursko	15,31 %
Nemecko	8,08 %
Rakúsko	1,49 %
Rumunsko	14,58 %
Rusko	3,34 %
Slovensko	3,72 %
<b>Spolu</b>	<b>100,00 %</b>

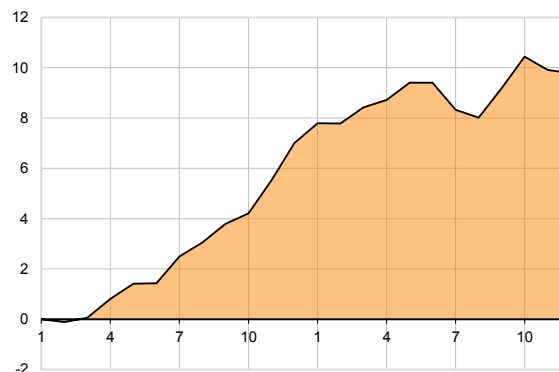
## Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu

[ 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.