

Názov doplnkovej dôchodkovej spoločnosti :
Názov doplnkového dôchodkového fondu :
Dátum vzniku doplnkového dôchodkového fondu :
Depozitár :

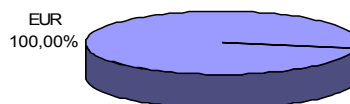
STABILITA, d.d.s, a.s.
Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
1.2.2012
Slovenská sporiteľňa a.s.

Komentár portfólio manažéra

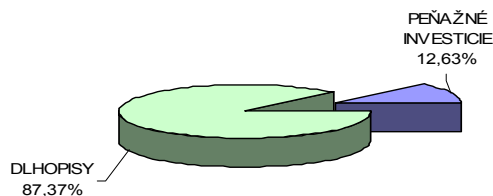
Hlavnou správou tohoto mesiaca bolo, že ECB na svojom rokovaní znížila svoje základné sadzby o 25 bázických bodov (na 0,75% pre 7-dňovú refinančnú sadzbu, 0,00% pre jednodňovú sterilizačnú sadzbu a 1,50% pre jednodňovú pôžičku). Malo by to pomôcť rozhybať peniaze do obehu, aby "neparkovali" v ECB. Pribúdajú však záporné výnosy. Na 2R štátnych dlhopisoch sa to už podarilo Švajčiarsku, Dánsku, Nemecku a Fínsku. Zaujímavý je názor, že eurozóna by pomohlo, keby nemala ECB.

Samozrejme pokračuje znižovanie ratingov. Talianskym bankám znížila Moody's rating - odvčera má o dva stupne nižšie úverové hodnotenie aj trinásť talianskych bánk. Spravila tak len pár dní po tom, čo znížila rating Rímu o dva stupne. Medzi bankami, ktoré prišli o rating, sú aj UniCredit Spa a Intesa Sanpaolo, matky našej UniCredit Bank Slovakia a VÚB banky. A takto komentoval Nemecký minister rozhodnutie Moody's zhoršiť výhľad Nemecku: Ratingovky už nie sú dôležité, hovorí Schäuble.

[S&P, Moodys, Fitch – ratingové spoločnosti, ECB – európska centrálna banka, NB – národná banka, GS – Goldman Sachs, FED - americká centrálna banka, SB – svetová banka]

Údaje o menovom riziku fondu**Podiel mien na majetku fondu k 31.7.2012****Prehľad podielu nezabezpečených mien**

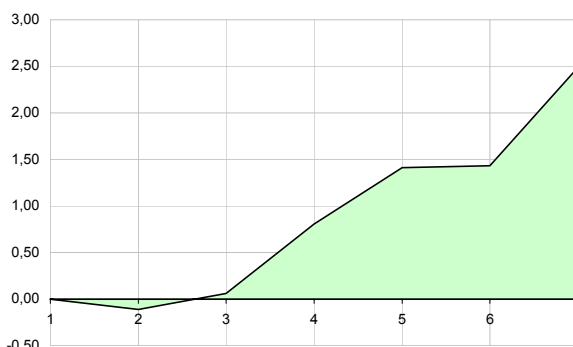
Spolu
0,00%

Údaje o trhovom riziku fondu**Trhové riziko fondu k 31. 7. 2012****Údaje o geografickom riziku fondu**

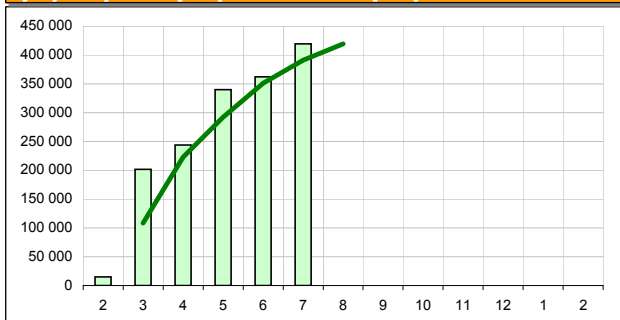
Česko	67,17 %
Chorvátsko	20,46
Slovensko	12,37 %
Spolu	100,00 %

Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 ISTROK 10 10/2016	EUR	43,31%
2 JTFIGR 2/2015	EUR	23,86%
3 AGROK 12/2016	EUR	20,46%
4 KTV 8/2012 0,11	EUR	12,37%

Výnos od vzniku fondu [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

Vývoj čistej hodnoty majetku v roku 2012 [v €]**Čistá hodnota majetku fondu**

Hodnota NAV **419 320 EUR**
12 632 447 SKK

Modifikované durácia fondu

Durácia **2,823**
 Modifikovaná durácia **2,583**

Aktuálna hodnota DDJ

Hodnota DDJ **0,034020**
 Počiatočná hodnota DDJ **0,033194**

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú 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.

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 naspenú 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.