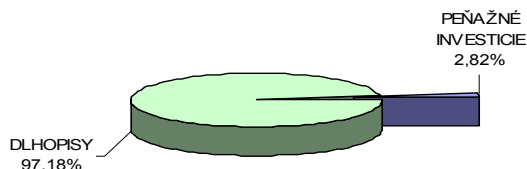


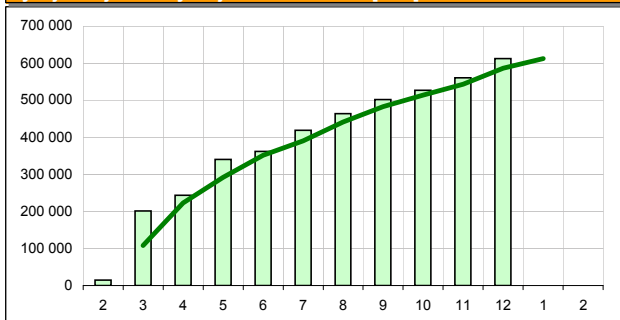
Názov doplnkovej dôchodkovej spoločnosti :  
 Názov doplnkového dôchodkového fondu :  
 Dátum vzniku doplnkového dôchodkového fondu :  
 Depozitár :

**Komentár portfólio manažéra**

5 rokov od pádu Lehman Brothers sa súkr. investície v rozv. ekonomikách stále nespamätali zo šoku finančnej a potom hospodárskej krízy. S alarmujúcimi údajmi prišla štúdia, podľa ktorej sa podiel investícií na HDP od roku 2007 za posledné štyri roky prepadol o 3,4 % v USA, o 3,8 % v Japonsku a o 2,9 % v krajinách EU. Žiadna iná zložka HDP týchto ekonomik sa ani zďaleka nepriblížila tejto negatívnej bilancii. Závislosť na návykovej látke zvanej QE a verbálna podpora trhom od ECB z júna ešte nevyrchali a budú hnať FT vpred. Pred do očí bijúcou deformáciou trhu však väčšina účastníkov FT pchá hlavu do piesku. A karavána ide ďalej. Merkelová: "Prosím o trpezlivosť. K prekonaniu krízy je ešte ďaleko". Draghi priznal, že síce LTRO dodalo množstvo hotovosti do finančného systému, ale len veľmi málo sa ho dostalo do reálnej ekonomiky, čím inak potvrdil Merkelovej slová. Španielsko formálne požiadalo EU o finančnú pomoc pre svoj bankový sektor. Grécko vykonalo k 17.12. svoju druhú výmenu dlhu a EMU rozhodla o odblokovaní nových miliárd eur pôžičiek pre Grécko !!! Katastrofické scenáre o konci sveta sa nenaplnili, majský kalendár má nové vydanie. ÚS znížilo Poľsko, Maďarsko, Austrália, ponechala ECB, BoE, FED, Island [ÚS – úroková sadzba, ECB – európska centrálna banka, FED – americká centrálna banka, FT – finančné trhy, CB- centrálny banky]

**Údaje o trhovom riziku fondu****Trhové riziko fondu k 31. 12. 2012****Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 MONTEN 9/2015	EUR	30,44%
2 ROMANIA 6/2019	EUR	25,85%
3 JTFIGR 2/2015	EUR	16,76%
4 KBC 5/2049	EUR	8,60%
5 AGROK 12/2016	EUR	7,28%
6 SAPSJ 4/2018	EUR	4,47%
7 MTNA 1/2019	EUR	4,22%

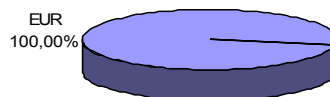
**Vývoj čistej hodnoty majetku v roku 2012 [ v € ]****Čistá hodnota majetku fondu**

Hodnota NAV **612 629 EUR**  
**18 456 074 SKK**

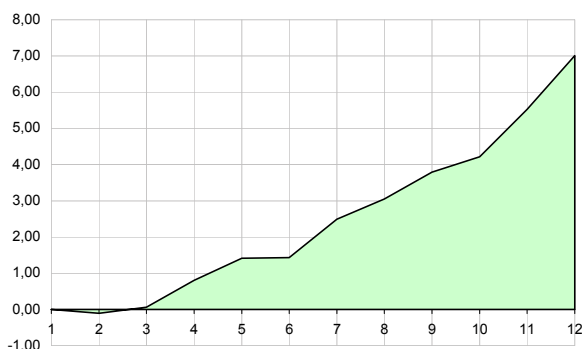
STABILITA, d.d.s., a.s.

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

Slovenská sporiteľňa a.s.

**Údaje o menovom riziku fondu****Podiel mien na majetku fondu k 31.12.2012****Prehľad podielu nezabezpečených mien****Spolu**  
0,00%**Údaje o geografickom riziku fondu**

Belgicko	8,60 %
Česko	16,76 %
Čierna hora	30,44 %
Chorvátsko	7,28 %
Luxembursko	4,22 %
Rakúsko	4,47 %
Rumunsko	25,85 %
Slovensko	2,38 %

**Spolu** **100,00 %****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

**Modifikované durácia fondu**

Durácia **4,036**  
 Modifikovaná durácia **3,753**

**Aktuálna hodnota DDJ**

Hodnota DDJ **0,035544**  
 Počiatková hodnota DDJ **0,033194**

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.

**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.