

Názov DDF Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 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 18 943 324 EUR

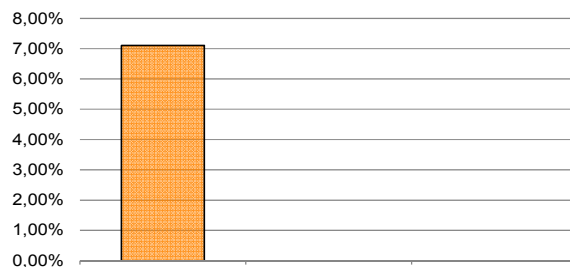
Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,038898	Durácia 6,60
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 6,42

Komentár portfólio manažera

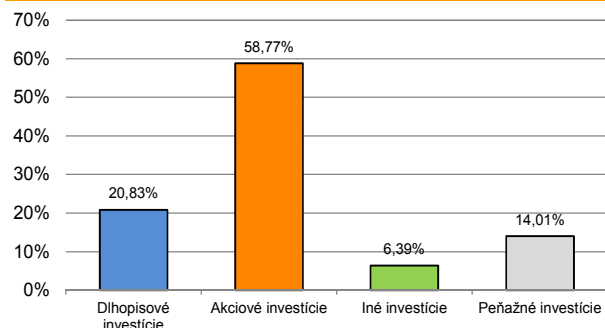
Na FT rezonovala téma cieľ. Biely dom a Peking sa predbiehali, kto uvalí vyššie cieľ. USA chcú uvaliť clo vo výške až 25 % (pôvodne iba 10 %), Čína reagovala sankčným zoznamom tovarov z USA za 60 mld. USD. Prepád čínskych akcií - 18,8 % od začiatku roka a oslabenie ich meny ťahá Čínu do medvedieho trhu. Ďalšou vážnou témou je, že turecká líra (TRY) oslabila od 1.1. takmer 40 % voči USD. Zasiahol ju prehlbujúci sa diplomatický spor s USA, ktoré uvalili na krajinu sankcie a clá. Turecká ekonomika prechádza turbulenciami a jeho CB čelí tlaku na ďalšie zvyšovanie ÚS. Turecko dlhodobo trpí vysoká inflácia, ktorá v júli stúpila na takmer 16 %. Problémy v Turecku sa okamžite prejavili na FT, keď prudko klesli najprv európske akcie a po nich akcie v USA. Prudký pokles TRY sa zrychlil a vyvolal nepokoj na FT, z možného výrazného nárastu objemu nespĺcaných úverov tureckých dlžníkov v EUR alebo USD. Situácia sa vyhrtila aj v Argentíne. Vláda požiadala MMF o predčasné vyplatenie už dohodnutej finančnej pomoci. Aj napriek intervencii CB kurz ARS padol na historické minimum 34,50 ARS/USD. Experti upozorňujú, že z problémov Turecka a Argentíny sa môže stať aj širší trend, a že investori sa vo všeobecnosti sťahujú z ekonomík EM v Ázii a Južnej Amerike. V reakcii na to, že sa "nákaza" preleje aj do iných krajín EM, rástli RP dlhopisov (klesli ceny) Turecka, Argentíny, ale aj krajín, ktoré sami nemajú problémy, no nachádzajú sa v "zóne" ohrozenia. Oslabili meny EM krajín, USD fungujúci ako bezpečný prístav, posilnil. Talianske ŠD celý mesiac negatívne reagovali (rástla RP a klesala cena) z dôvodu tlaku na zmenu migračného režimu a po vyjadreniach, že Taliansko nebude pri zostavovaní rozpočtu rešpektovať rozpočtové pravidlá EÚ. [ÚS – úrokové sadzby, ŠD – štátne dlhopisy, FT – finančné trhy, MMF – Medzinárodný menový fond, CB – centrálna banka, EM – rozvíjajúce sa krajiny, RP – rizikové prírážky]

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 evidenciou DDJ od 1. 2. 2012.

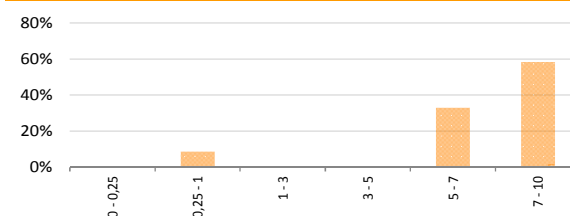
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



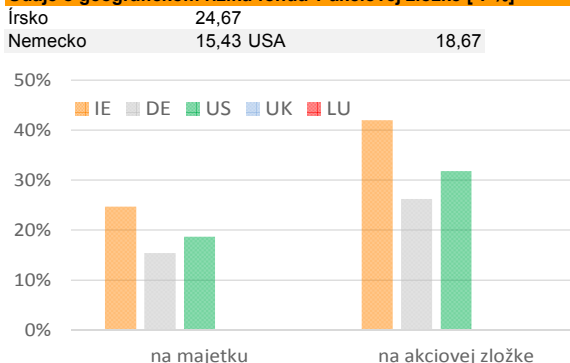
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



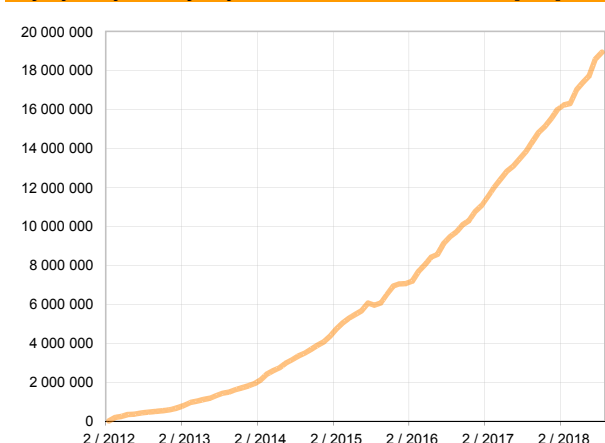
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World	EUR	12,83%
2 iShares Euro STOXX 50	EUR	9,49%
3 iShares EURO Div UCITS	EUR	7,39%
4 iShares MSCI India	USD	5,28%
5 db x-trackers S&P500 E	EUR	4,45%
6 BERKSHIRE HATHAWAY / B	USD	4,00%
7 db Physical Gold EUR H	EUR	3,89%
8 iShares JP Morgan EM Bond	EUR	3,76%
9 iShares Aggregate Bond	EUR	3,71%
10 BTPS 9/2028	EUR	3,63%
11 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	3,45%
12 APPLE	USD	3,38%
13 iShares Core MDAX	EUR	3,35%
14 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	2,42%
15 iShares US Preferred Stock	USD	2,20%

Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



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.