

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 714 940 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,035816	Durácia 3,93
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 3,65

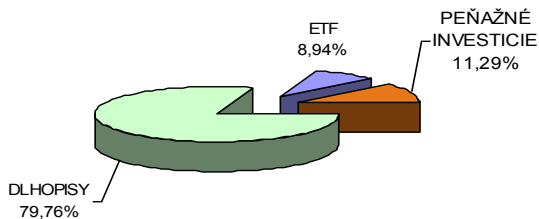
Komentár portfólio manažéra

FT začínali nový rok na obrovskej vlne eufórie z "nepodložených" ziskov, keď SP500 a DJIA prekonalí maximá z roka 2008 a zažívali pozitívne obdobie. Predovšetkým vďaka rozpočtovému kompromisu v USA (divadielko tak ako každý rok, ktoré nemá reálny základ vo výkone ekonomiky) aj keď FT prešli výberom ziskov pri obavách z blížaceho sa konca menového stimulu FEDu. Dalším motivátorom FT bolo informovanie o splatení prvých tranží z LTRO (dlhé refinančné operácie), čo začalo zvyšovať tlak na zvyšovanie základných ús. Výsledková sezóna priniesla vo viacerých prípadoch pozitívne výsledky firiem a tie zase zabezpečili vďačný optimizmus. Prípadná korekcia môže byť intenzívna. Európska kríza podľa bankárov a ministrov financií však ešte neskončila (tlmenie fundamentami nepodloženej eufórie) čo podporili aj slová Merkelovej: „Svet sa zatiaľ dostatočne nepoučil z devastujúcej finančnej krízy roku 2008. Nikdy znovu nesmieme dopustiť takú mieru nezodpovednosti.“ Posolstvo Davosu: "Nádej vyprchala, prichádzajú problémy, optimizmus lídrov sa vytratil. Navyše, svet sa vôbec neponáhľa s odstraňovaním „nášlapných mín“, ktoré spustili finančnú krízu." Ratingovky budú pod drobnohľadom Bruselu. Takmer polovica Britov žiada Brexit. Začína sa testovanie januárového efektu. ÚS znížilo Poľsko, ponechala ECB, BoE, Brazília, FED

[ÚS – úroková sadzba, ECB – európska centrálna banka, FED - americká centrálna banka, FT – finančné trhy]

Údaje o trhovom riziku fondu

Trhové riziko fondu k 31. 1. 2013



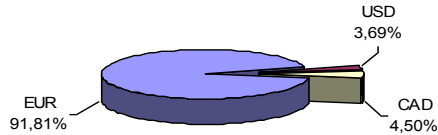
Údaje o najväčších investiciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 MONTEN 9/2015	EUR	26,78%
2 ROMANIA 6/2019	EUR	22,22%
3 JTFIGR 2/2015	EUR	14,43%
4 KBC 5/2049	EUR	7,49%
5 AGROK 12/2016	EUR	6,23%
6 ETF BMO CANADA	EUR	4,50%
7 ETF iShares DAX	EUR	4,44%
8 SAPSJ 4/2018	EUR	3,79%
9 MTNA 1/2019	EUR	3,69%

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.

Údaje o menovom riziku fondu

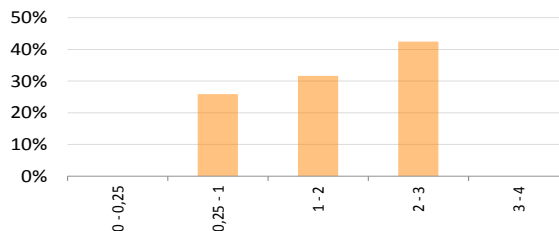
Podiel mien na majetku fondu k 31.1.2013



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD	3,69%	Spolu	8,19%
EUR/CAD	4,50%		

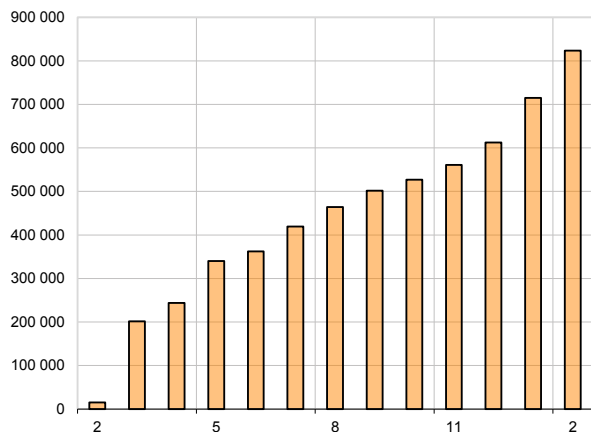
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



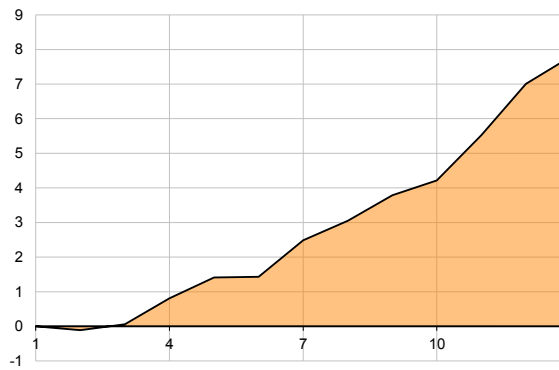
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	7,49 %
Česko	14,43 %
Čierna hora	26,78 %
Chorvátsko	6,23 %
Kanada	4,50 %
Luxembursko	3,69 %
Nemecko	4,44 %
Rakúsko	3,79 %
Rumunsko	22,22 %
Slovensko	6,43 %
Spolu	100,00 %

Vývoj čistej hodnoty majetku v roku 2012 [v €]



Výnos od vzniku fondu [v % netto] v období 2/2012 - 1/2013



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 nasparenú 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.