

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 1 930 455 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,036479	Durácia 4,70
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 4,41

Komentár portfólio manažéra

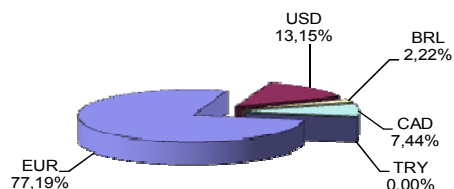
FT v EMÚ otvárali asi 0,5 % v pluse, ale počiatková pozitívna nálada vyprchala rovnako rýchlo ako bublinky zo šampanského. Investori prakticky ihneď po otvorení FT v novom roku začali postupne realizovať zisky z minulého roku. Futures na Wall Street klesali a indikovali koniec Santa Klauz rally potom, čo indexy uzavreli rok na historických maximách (SP500 +27%, NIKKEI +62%, DAX +22%, CAC +16%). Trhmi môže v tomto roku zamiešať FED aj ECB, najväčšie obavy však vzbudzuje Čína. FED už druhýkrát znížil objem nákupov dlhopisov o 10 mld. USD mesačne. Okamžite negatívne reagovali FT Turecka, Maďarska, Ruska, Argentíny a Brazílie. ECB menovú politiku nemenila. Draghi však znovu zdôraznil, že hovorí o konci krízy v EMÚ je predčasné a že ECB bude expanzívna tak dlho ako to bude potrebné. V reakcii na to európske akcie klesli. Každoročné stretnutie generálneho riaditeľstva zemegule na platenom meetingu v Davose tohto roku nenašlo pomyselný gombík na resetovanie sveta. Mnohí investori posudzujú rok podľa výsledkov v januári, a keďže európske akciové indexy zaznamenali najhorší január od roku 2010; mohlo by to naznačovať návrat k fundamentálne podloženému stavu, teda k poklesu na akciovom trhu.

[FED - americká centrálna banka, FT - finančné trhy, CP - cenné papiere; tapering - zníženie QE; CB - centrálna banka/y; EMÚ - európska, menová únia]

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.

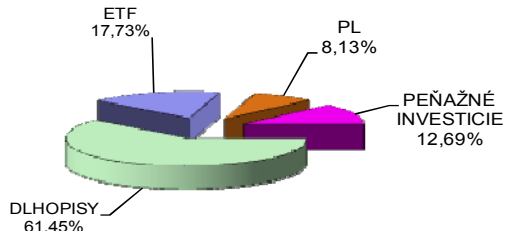
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.1.2014



Údaje o trhovom riziku fondu

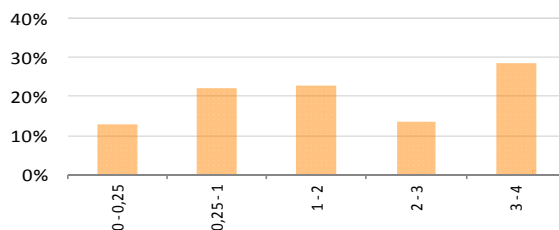
Trhové riziko fondu k 31. 1. 2014



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD	13,15%	EUR/BRL	2,22%	Spolu	
EUR/CAD	7,44%	EUR/TRY	0,00%		22,81%

Prehľad dlhospisovej zložky podľa splatnosti



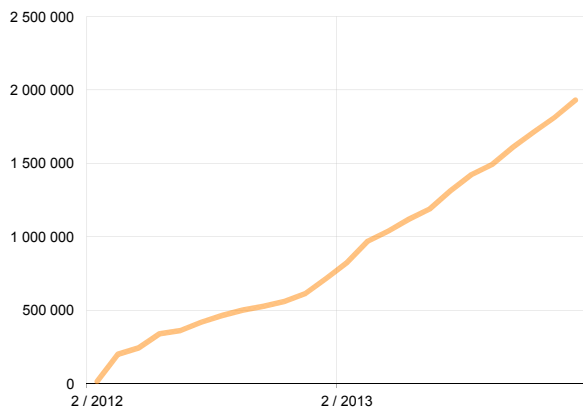
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 ROMANI 9/2020	EUR	13,76%
2 JTFIGR 2/2015	EUR	10,69%
3 MONTEN 9/2015	EUR	9,83%
4 HBREAVIS	EUR	8,13%
5 KBC 5/2049	EUR	7,58%
6 ETF ISHARES DJ	EUR	5,29%
7 ETF SPDR ARISTOC	EUR	4,99%
8 MOLHB 9/2019	USD	4,12%
9 ETF ISHARES SPTSX 60	CAD	3,73%
10 ETF BMO CANADA	CAD	3,72%
11 AGROK 12/2016	EUR	3,61%
12 LUKOIL 4/2023	USD	3,06%
13 BRASKEM 4/2021	USD	3,02%
14 MTNA 1/2019	USD	2,43%
15 KFW 3/2015	BRL	2,22%

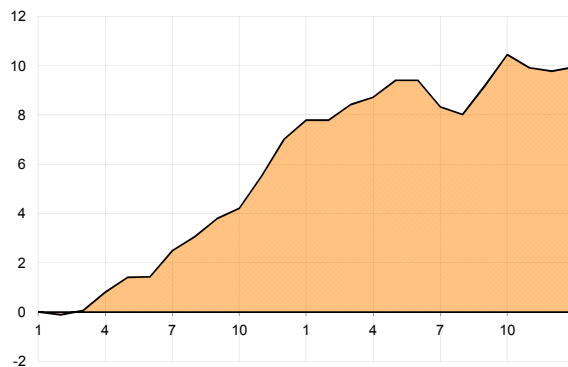
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	7,58 %
Česko	10,69 %
Čierna hora	9,83 %
Holandsko	3,06 %
Chorvátsko	3,61 %
Írsko	4,99 %
Kanada	7,44 %
Kajmanie ostr.	3,02 %
Luxembursko	14,69 %
Nemecko	7,51 %
Rakúsko	1,40 %
Rumunsko	13,76 %
Rusko	0,00 %
Slovensko	12,42 %
Spolu	100,00 %

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.