

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

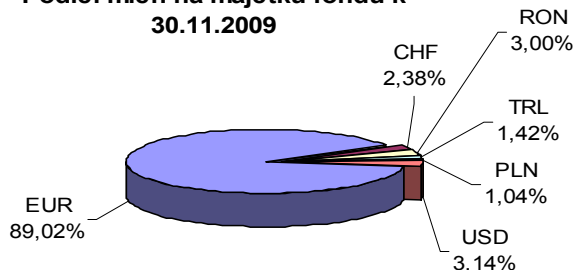
STABILITA, d.d.s, a.s.
Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
1.4.2007
Slovenská sporiteľňa a.s.

Komentár portfólio manažéra

Napriek tomu, že USA by mohli získať Nobelovu cenu za rýchlosť v tlačení peňazí, zažili druhý najväčší krach po Lehman B. Po 101 rokoch padla pre nesolventnosť banka CIT. Tohto roku skolabovalo v USA už 120 bánk a 552 je v ohrození a je celkom možné, že ešte 50 % strát z FK, je ešte v bilanciách bánk, pričom viac v EU ako v USA. Strašiakovi, menom "dvojciferná nezamestnanosť", ktorý vystrašil USA iba druhý krát od 2. sv. vojny, sa podriaďuje všetko. Dobré sú akékoľvek čísla, ktoré sa dajú interpretovať pozitívne. Po vyprchaní dopingu stimulov, však nezamestnanosť bude trápiť USA ešte niekoľko rokov. Náhodné pozitívne (oveľa viac ako negatívne) správy spôsobujú vysokú volatilitu EUR/USD, ktorá sa spolu so zmenou pohľadu na riziko prelieva do menových párov EM a cez kreditné prirážky aj do cien cenných papierov. Kríza neskončila, iba nám ukazuje svoju odvratnú tvár, pretože "lacné" peniaze môžu vyjsť ešte pekne drahé. 17.11.1989 - oslavujeme 20 rokov prechodu od diktatúry proletariátu k diktatúre kapitálu. Akciové indexy za 11/2009 poklesli v priemere o 1,00%. Od 1.1.2009 vzrástli v priemere o 10,85 % a zároveň došlo k poklesu ÚS v EMU v priemere o 0,002 %. Kľúčové ÚS ostali nezmenené: ECB na 1,00%, FED na 0,25% [ÚS - úrokové sadzby; FT - finančný trh; FK - finančná kríza; EM - rozvíjajúce sa FT]

Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 30.11.2009

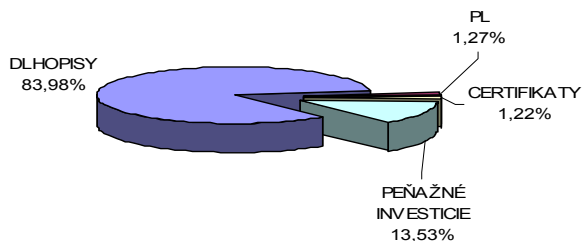


Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/TRL	0,35%	EUR/USD	1,44%	Spolu
EUR/RON	3,00%			4,79%

Údaje o trhovom riziku fondu

Trhové riziko fondu k 30. 11. 2009



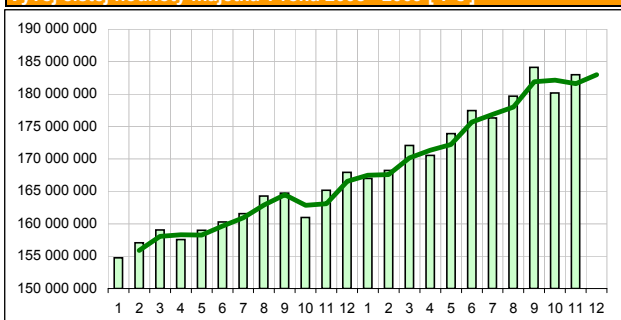
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 ŠD 206 5/2026	EUR	5,47%
2 KTV 12/2009 0,28	EUR	5,36%
3 DB FRN 9/2015	EUR	4,32%
4 EIB 7/2023	EUR	3,23%
5 SG 7/2013	EUR	3,15%
6 KTV 6/2010 5,00	EUR	3,04%
7 DB 6,25 6/2015	EUR	2,96%
8 GBPRU 6,53 8/2010	CHF	2,58%
9 POL GB 2/2014	EUR	2,47%
10 CS 8/2013	EUR	2,47%
11 OTP BANK 1/2010	EUR	2,10%
12 ŠD 174 3/2012	EUR	2,12%
13 ŠD 133 8/2010	EUR	1,96%
14 EIB 3/2016	RON	2,05%
15 GAZPROMBANK 6/2013	USD	1,93%

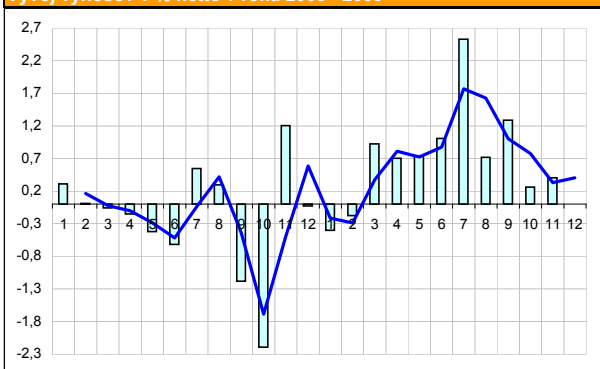
Údaje o geografickom riziku fondu

Rakúsko	0,92	Taliano	1,78 %
Belgicko	1,48	Luxembursko	2,10 %
Chorvátsko	1,18	EIB, IBRD	5,73 %
Cyprus	1,42	Holandsko	7,95 %
Česko	7,67	Poľsko	3,56 %
Dánsko	0,00	Rusko	1,93 %
Fínsko	1,17	Španielsko	2,12 %
Francúzsko	6,37	Slovensko	28,19 %
Grécko	1,06	Svédsko	1,31 %
Kajmanie ostr.	1,11	Švajčiarsko	2,47 %
Nemecko	9,86	USA	3,31 %
Maďarsko	3,66	V. Británia	0,42 %
Írsko	3,23	Spolu	100,00 %

Vývoj čistej hodnoty majetku v roku 2008 - 2009 [v €]



Vývoj výnosov v % netto v roku 2008 - 2009



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

Čistá hodnota majetku fondu

Hodnota NAV	182 993 905 EUR
	5 512 874 390 SKK

Modifikované durácia fondu

Durácia	3,679
Modifikovaná durácia	3,508

Aktuálna hodnota DDJ

Aktuálna hodnota DDJ	0,035084
Počiatková hodnota DDJ	0,033194

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

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.