

Názov DDS **STABILITA, d.d.s., a.s.**
 Vznik d.d.f. **1.4.2007**
 Depozitár d.d.f. **Slovenská sporiteľňa a.s.**
 Hodnota NAV **216 788 025 EUR**

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,038974	Durácia 4,55
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 4,32

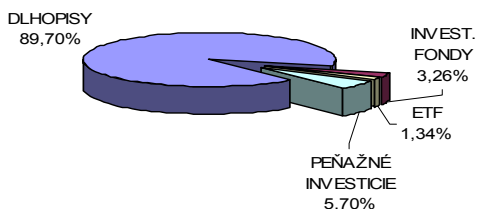
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

Komentár portfólio manažéra

FT začali nový rok na obrovskej vlně 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 blížiaceho sa konca menového stimulu FEDu. Ďalším motívom FT bolo informovanie o splatení prvých tranží z LTR0 (dlhé refinancie operácie), čo začalo zvyšovať tlak na zvyšovanie základných ÚS. Výsledková sezóna priniesla vo viacerých prípadoch pozitívne výsledky firiem a tie zase zabezpečili vďaka optimizmu. 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 neponáhla s odstraňovaním „náštapných 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

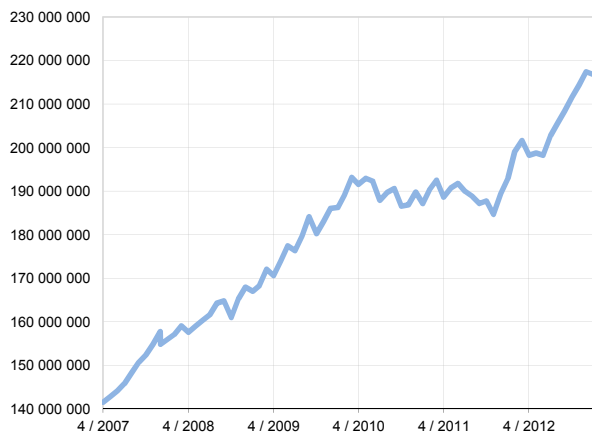
Trhové riziko fondu k 31. 1. 2013



Údaje o najväčších investíciách fondu

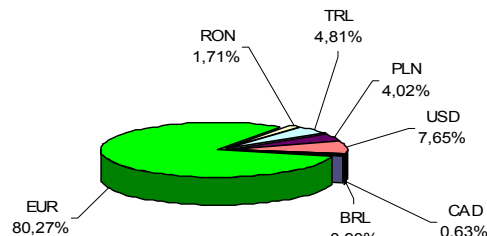
Názov	Mena	Podiel
1 JTFIGR 6/2015	EUR	7,09%
2 DB FRN 9/2015	EUR	3,80%
3 MOLHB 4/2017	EUR	3,43%
4 EIB 7/2023	EUR	2,95%
5 PETBRA 5,875 3/2022	EUR	2,82%
6 DB 6,25 6/2015	EUR	2,68%
7 SG 10/2017	EUR	2,63%
8 PL HBRAEVIS	EUR	2,59%
9 RABOBK 1/2014	TRY	2,21%
10 POL GB 10/2020	PLN	2,11%
11 ENELIM 10/2018	EUR	2,08%
12 BOSPW 5/2016	EUR	2,07%
13 LUKOIL 9/2020	USD	1,97%
14 GASSM 1/2018	EUR	1,91%
15 DANBK 8/2013	TRY	1,83%

Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



Údaje o menovom riziku fondu

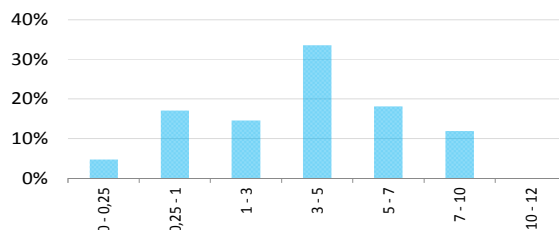
Podiel mien na majetku fondu k 31.1.2013



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/TRL	4,81%	EUR/USD	4,80%	Spolu	
EUR/RON	1,71%	EUR/PLN	4,02%		16,87%
EUR/BRL	0,90%	EUR/CAD	0,63%		

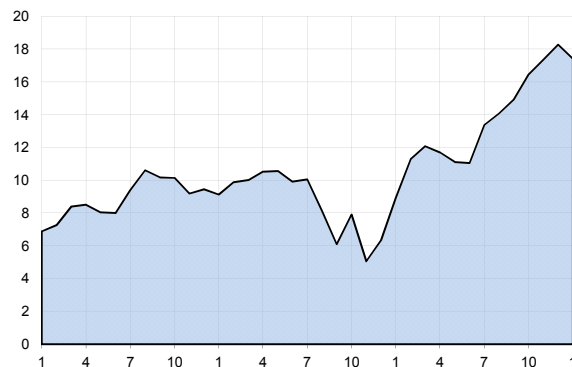
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



Údaje o geografickom riziku fondu

Brazília	0,50	Luxembursko	13,41 %
Belgicko	1,46	Maďarsko	3,43 %
Česko	7,86	Nemecko	7,86 %
Čierna hora	1,19	Portugalsko	0,92 %
Dánsko	1,83	Poľsko	4,91 %
EIB, IBRD	5,79	Rakúsko	3,48 %
Francúzsko	2,09	Rumunsko	1,56 %
Grécko	0,00	Rusko	3,41 %
Holandsko	8,19	Španielsko	7,55 %
Chorvátsko	2,06	Slovensko	5,07 %
Írsko	0,88	Švédsko	4,70 %
Kajmanie ostr.	3,07	Taliano	7,49 %
Kanada	0,66	Turecko	0,08 %
		USA	0,55 %
		Spolu	100,00 %

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.