

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 217 040 652 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,038750	Durácia 4,19
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 3,97

Komentár portfólio manažéra

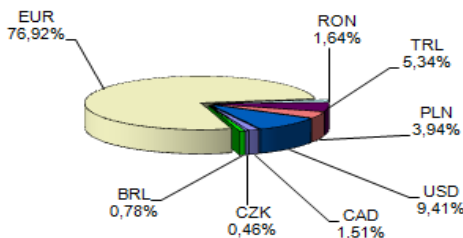
Bernanke vo FEde končí v januári 2014, predtým však ešte stihol na zasadnutí FED vyhlásiť: „Program nákupu aktív by mohol byť zmiernený do 12/2013 a ukončený do 6/2014“. Zároveň takmer v jednej vete vyhlásil: „FED politiku zatiaľ nemení, ale obmedziť nákupy dlhopisov môže už toho roku“. Hrozba konca QE spustila výplach dlhopisových fondov a FT reagovali výpredajovou vlnou, ktorá zrazila indexy o niekoľko % nižšie; napríklad index Euro Stoxx 50 - 3,6 %, index Nikkei - 6,3%. Jeden z dôsledkov stresu - dlhopisový fond PIMCO počas júna utrpel stratu 3,79 %, čo je 12. najhorší výsledok z celkom 177 porovnateľných dlhopisových fondov. Ekonomika USA bola v 1Q prekvapivo slabá, rast bol však revidovaný ešte nižšie. MMF priznal chybu v Grécku (očakávanie zo štrukturálnych zmien, zníženie dlhu,....), iný pohľad na vec je, že MMF sa pri gréckom dlhu „nesekol“, ale klamal. Britskí bankári: Pravdepodobnosť príchodu novej krízy je najnižšia od 2008, zároveň je potrebné dodať, že táto ešte nekončila!!! Investori prchajú zo zlata a zlato pokračuje v oslabovaní. Ťažiarov čakajú veľké odpisy. Goldmani vešia zlatu najhorší rok za tri dekády. Lotyšsko bude od 1.1.2014 18 krajinou EMU a Chorvátsko je od 1. 7. 2013 28 krajinou EU. ÚS nezmenili: Austrália, BoE, ECB, Island, Turecko, Dánsko, Nórsko; znížili: Maďarsko

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

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 evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.

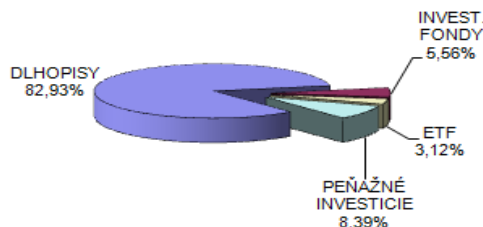
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 30.6.2013



Údaje o trhovom riziku fondu

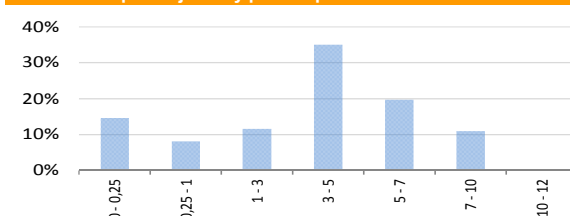
Trhové riziko fondu k 30. 6. 2013



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/TRL	5,34%	EUR/USD	8,03%	Spolu	21,70%
EUR/RON	1,64%	EUR/PLN	3,94%		
EUR/BRL	0,78%	EUR/CAD	1,51%		
EUR/CZK	0,46%				

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



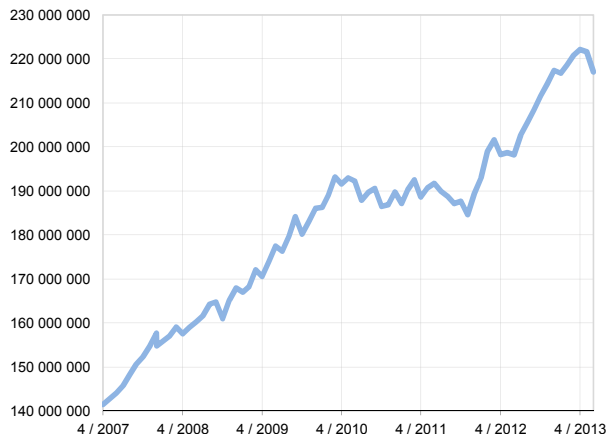
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 JTFIGR 6/2015	EUR	7,00%
2 PL HBRAEVIS	EUR	4,44%
3 DB FRN 9/2015	EUR	3,77%
4 MOLHB 4/2017	EUR	2,76%
5 PETBRA 3/2022	EUR	2,60%
6 SG 10/2017	EUR	2,60%
7 DB 6/2015	EUR	2,52%
8 ENELIM 10/2018	EUR	2,16%
9 RABOBK 1/2014	TRY	2,12%
10 POL GB 10/2020	PLN	2,01%
11 GASSM 1/2018	EUR	1,99%
12 LUKOIL 9/2020	USD	1,89%
13 DANBNK 8/2013	TRY	1,77%
14 EIB 3/2016	RON	1,64%
15 GAZPRU 2/2018	EUR	1,60%

Údaje o geografickom riziku fondu

Brazília	0,49	Maďarsko	2,76 %
Belgicko	1,90	Nemecko	8,49 %
Česko	7,71	Portugalsko	0,95 %
Čierna hora	0,96	Poľsko	4,64 %
Dánsko	1,77	Rakúsko	2,97 %
EIB, IBRD	2,49	Rumunsko	1,53 %
Francúzsko	4,46	Rusko	2,93 %
Grécko	0,00	Španielsko	7,56 %
Holandsko	14,41	Slovensko	8,21 %
Chorvátsko	1,99	Švédsko	1,50 %
Írsko	0,19	Taliano	5,54 %
Kajmanie ostr.	3,30	Turecko	0,07 %
Kanada	1,51	USA	0,52 %
Luxembursko	10,45	Veľká Británia	0,70 %
Spolu		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.