

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 218 526 318 EUR

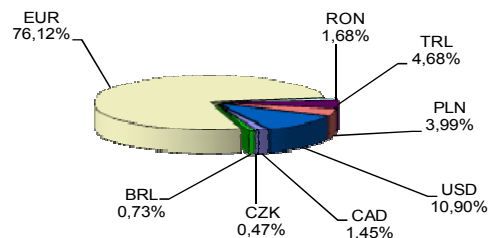
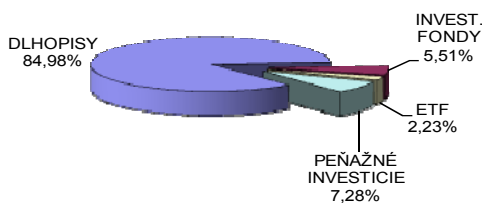
Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,038615	Durácia 4,14
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 3,93

Komentár portfólio manažéra

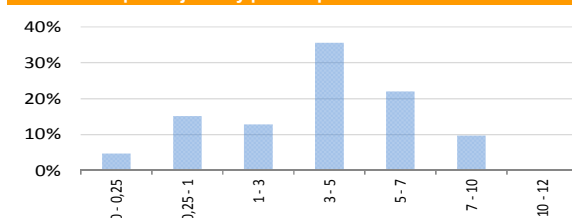
Banka Lehman Brothers skrachovala v septembri 2008 v dôsledku špekulácií na US trhu s rodinnými domami. Tým vtedajšia FK dosiahla svoj vrchol. Šok, ktorý nasledoval po celom svete, vyvolal najhoršiu recesiu po II. svetovej vojne. Dnes po necelých 5R po krachu americkej, vtedy ešte investičnej, banky Lehman Brothers politici **UŽ** na krízu **ZABUDLI** (!) a podľa názoru Nemeckej CB, vtedy prisľúbené finančné reformy sa ani zďaleka nestali realitou. Naopak, Goldman Sachs a londýnska burza kovov čelí v USA žalobe v súvislosti so skladovaním hliníku. Akcie reagujú nejasne a FT nevedia, či majú brať pozitívne údaje ako impulz na rast ziskov firiem, alebo ako možnosť znižovania stimulov FED. Moody's zvažuje, že zníži rating najväčším US bankám. Uvažuje o JPM, Wells Fargo, Goldman Sachs, Morgan Stanley. Dôvodom je, že vláda má nové nástroje, ktoré jej ľahšie umožnia v prípade krízy banku zavrieť, nie zachraňovať ju. Hrozba vojny USA proti Sýrii odštartovala hnbu na „bezpečné prístavy“. Dôsledky: akcie padajú a ceny lukratívnych komodít lámu niekoľkomesačné maximá. Podľa odborníkov bude tento trend trvať, kým sa situácia na Blízkom východe neupokojí. Nemecko možno grécke dlhy predsa len odpustí. Grécko pritom opäť zavádza. Jeho prebytok je len ilúzia. ÚS nezmenili: BoE, ECB, znížili: Austrália

[US – úroková sadzba, FED – americká centrálna banka, FT – finančné trhy, FK – finančná kríza, CP – cenné papiere, CB – centrálna banka]

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 31.8.2013****Údaje o trhovom riziku fondu****Trhové riziko fondu k 31. 8. 2013****Prehľad podielu nezabezpečených mien**

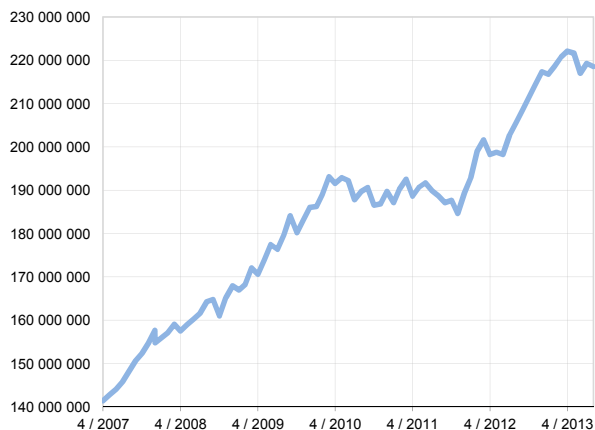
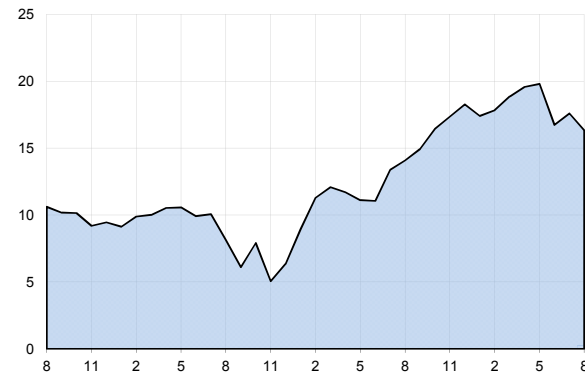
EUR/TRL	4,68%	EUR/USD	9,53%	Spolu	
EUR/RON	1,68%	EUR/PLN	3,99%		22,53%
EUR/BRL	0,73%	EUR/CAD	1,45%		
EUR/CZK	0,47%				

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 JTFIGR 6/2015	EUR	6,87%
2 PL HBRAEVIS	EUR	4,39%
3 DB FRN 9/2015	EUR	3,76%
4 MOLHB 4/2017	EUR	2,84%
5 SG 10/2017	EUR	2,67%
6 PETBRA 3/2022	EUR	2,58%
7 DB 6/2015	EUR	2,52%
8 ENELIM 10/2018	EUR	2,16%
9 POL GB 10/2020	PLN	2,02%
10 GASSM 1/2018	EUR	2,00%
11 RABOBK 1/2014	TRY	1,99%
12 LUKOIL 9/2020	USD	1,85%
13 EIB 3/2016	RON	1,68%
14 GAZPRU 2/2018	EUR	1,61%
15 TRNIM 3/2021	TRY	1,57%

Údaje o geografickom riziku fondu

Brazília	0,48	Maďarsko	2,84 %
Belgicko	1,92	Nemecko	7,60 %
Česko	7,61	Portugalsko	0,94 %
Čierna hora	0,98	Poľsko	4,66 %
Dánsko		Rakúsko	2,96 %
EIB, IBRD	3,81	Rumunsko	1,56 %
Francúzsko	4,54	Rusko	2,88 %
Grécko	0,00	Španielsko	7,59 %
Holandsko	14,25	Slovensko	6,99 %
Chorvátsko	1,83	Švédsko	1,53 %
Írsko	0,18	Taliano	6,69 %
Kajmanie ostr.	4,29	Turecko	0,07 %
Kanada	1,45	USA	0,54 %
Luxembursko	10,44	Veľká Británia	1,37 %
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.