

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 219 806 439 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,038870	Durácia 4,37
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 4,14

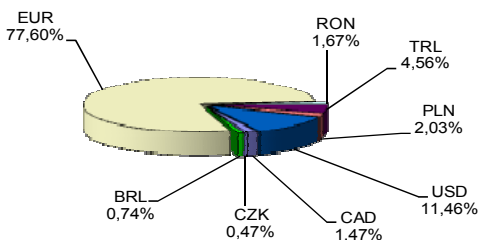
## Komentár portfólio manažéra

Top témy: mierové urovanenie vojny, ktoré chceli rozpútať USA proti Sýrii, voľby v Nemecku, Rakúsku a rozhodnutie FED o znížení nákupov CP tzv "taperingu" alebo ponechaní QE. V Petrohrade sa konal summit G20. Tam sa okrem hospodárskej debaty očakávalo aj rokovanie o pripravovanej vojne USA proti Sýrii, žiadne závery však lídri neprezentovali. Neskôr sa podarilo dosiahnuť, aby boli chemické zbrane odovzdané na zničenie pod medzinárodnou kontrolou a Rusko a USA sa zhodli na rezolúcii o Sýrii. Sýria tak zatienila spomienky na 11. september. FED prekvapivo neznižuje nákupy dlhopisov, akcie rastú, US dolár padá. Zmena vraj nebude dokiaľ sa nedostavia jasnejšie znaky zlepšenia ekonomiky. Zároveň FED začal vyšetrovanie, pretože niekto na trhu vedel o ponechaní QE predčasne a využil to. Wall Street prerušila najdlhšiu sériu poklesov v roku. Voľby v Nemecku ovládla Merkelová svojim víťazstvom. Hovorí sa, že Merkelová možno euro zachráni, ale svojim vlastným spôsobom. Len tak na okraj. ECB šokuje, že Gréci potrebujú až dva ďalšie balíky. A dva výroky na záver: Zamrazilová (ČNB): „Križe potvrdila, že členství v EMU je predčasné, dokud fiskální politika nemá dostatečný anticyklický manévrovací prostor a dokud není dostatečně pružný trh práce“. Draghi (ECB): Euro je silnou a stabilnou rezervnou menou a funguje. Menová únia musí nakoniec dospieť i do politickej únie. ÚS nezmenili: Poľsko, Kanada, ECB, BoE, Rusko, znížili: Mexiko, zvýšili: Pakistan [ÚS – úroková sadzba, FED - americká centrálna banka, FT – finančné trhy, FK – finančná kríza, CP – cenné papiere, CB – centrálna banka, QE – kvantitatívne uvoľňovanie]

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.

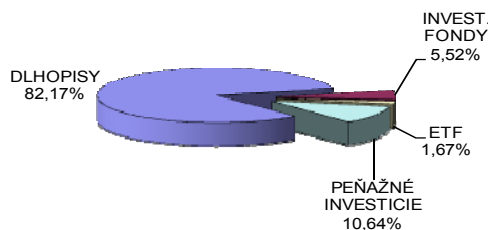
## Údaje o menovom riziku fondu

## Podiel mien na majetku fondu k 30.9.2013



## Údaje o trhovom riziku fondu

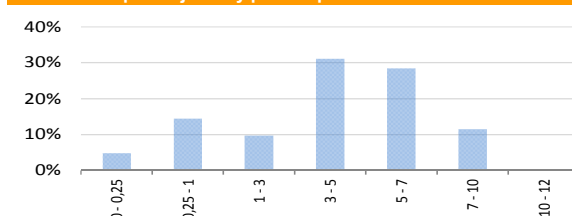
## Trhové riziko fondu k 30. 9. 2013



## Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/TRL	4,56%	EUR/USD	11,46%	<b>Spolu</b>	
EUR/RON	1,67%	EUR/PLN	0,21%		20,11%
EUR/BRL	0,74%	EUR/CAD	1,47%		
EUR/CZK	0,00%				

## Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



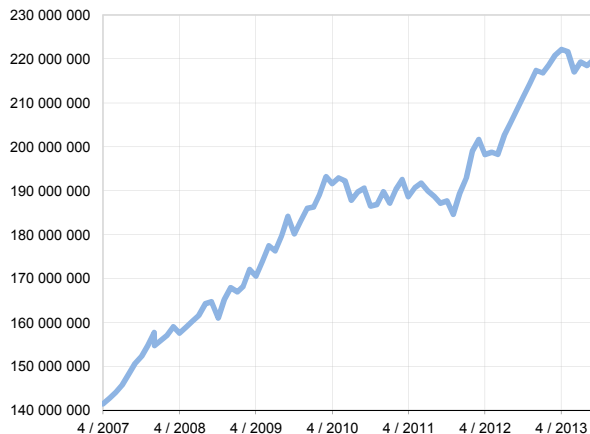
## Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 JTFIGR 6/2015	EUR	6,85%
2 PL HBRAEVIS	EUR	4,41%
3 DB FRN 9/2015	EUR	3,73%
4 MOLHB 4/2017	EUR	2,85%
5 SG 10/2017	EUR	2,67%
6 PETBRA 3/2022	EUR	2,60%
7 DB 6/2015	EUR	2,52%
8 ENELIM 10/2018	EUR	2,17%
9 POL GB 10/2020	PLN	2,03%
10 GASSM 1/2018	EUR	2,01%
11 RABOBK 1/2014	TRY	1,95%
12 GLENLN 9/2020	EUR	1,85%
13 LUKOIL 9/2020	USD	1,84%
14 ELEPOR 9/2020	EUR	1,81%
15 EIB 3/2016	RON	1,67%

## Údaje o geografickom riziku fondu

Brazília	0,49	Maďarsko	2,85 %
Belgicko	1,89	Nemecko	6,99 %
Česko	7,47	Portugalsko	0,95 %
Čierna hora	0,98	Poľsko	2,69 %
Dánsko	0,00	Rakúsko	2,96 %
EIB, IBRD	3,78	Rumunsko	1,39 %
Francúzsko	4,53	Rusko	2,83 %
Grécko	0,00	Španielsko	7,67 %
Holandsko	15,04	Slovensko	10,34 %
Chorvátsko	1,83	Švédsko	0,00 %
Írsko	0,20	Taliano	6,61 %
Kajmanie ostr.	4,29	Turecko	0,07 %
Kanada	1,47	USA	0,53 %
Luxembursko	10,79	Veľká Británia	1,36 %
<b>Spolu</b>		<b>Spolu</b>	<b>100,00 %</b>

## 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.