

**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** 223 939 612 EUR

Hodnota DDJ	Dĺžka	
Aktuálna hodnota DDJ	0,039489	Dĺžka 4,95
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. dĺžka 4,71

**Komentár portfólio manažéra**

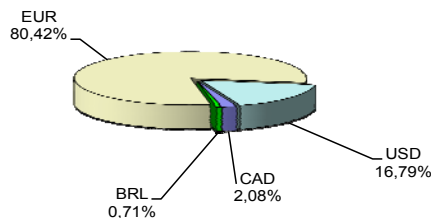
Február začal výmenou na poste guvernéra FED, keď Bena Bernankeho vymenila prvá žena v tomto úrade Janet Yellenová. Klasické nejasné slovné vyjadrenia guvernerky FED si trhy vysvetlili po svojom, že ekonomika USA sa zlepšila. Január bol najhorším pre európske akcie od roku 2010, nezvratil to už ani prudký rast akcií začiatkom februára práve po pre optimizmus na FT pre priaznivé korporátne výsledky, ale aj pre prvé vystúpenie Janet Yellenovej. Potom však prišli údaje, ktoré optimizmus nepotvrdili a nálada ochabla. Na konci mesiaca bol revidovaný rast HDP za 4Q smerom dole a na Ukrajine sa začalo zväčšovať napätie, ale akcie ešte nereagovali. V Taliansku FT reagovali veľmi pozitívne po výmene premiérov, výnos 10R talianskeho dlhopisu klesol. Napätie medzi opozíciou a vládou Ukrajiny vyústilo do ozbrojených konfliktov. Mediálna vojna a protichodné správy zvyšujú obavy FT. Ukrajinský parlament menoval nového šéfa CB. Rusko vraj pripravuje scenár na ovládnutie Krymu. Ukrajinská CB vzdala riadený kurz hrivny, rastú obavy z útoku na banky. Min. financií USA **vyzval** Ukrajinu, aby čo najskôr po vzniku novej vlády zahájila vyjednávanie s MMF o balíčku finančnej pomoci. Rusko kúpilo od Ukrajiny dlhopisy za 2 mld. USD. Je to od Moskvy druhá pôžička v rámci dohody o úvere v celkovej sume 15 mld. USD.

[FED - americká centrálna banka, FT - finančné trhy, CB - centrálna banka/ly; EMÚ - európska, menová únia]

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.

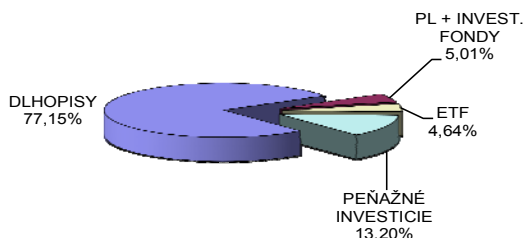
**Údaje o menovom riziku fondu**

**Podiel mien na majetku fondu k 28.2.2014**



**Údaje o trhovom riziku fondu**

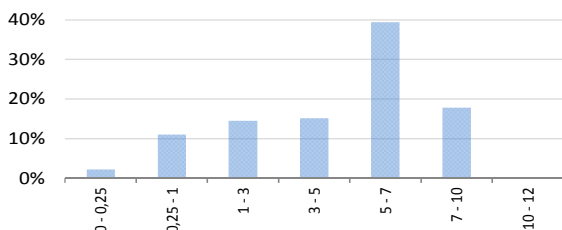
**Trhové riziko fondu k 28. 2. 2014**



**Prehľad podielu nezabezpečených mien**

EUR/BRL	0,71%	EUR/USD	16,79%	<b>Spolu</b>	
EUR/CAD	2,08%				19,58%

**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 JTFIGR 6/2015	EUR	6,70%
2 PL HBRAEVIS	EUR	4,36%
3 DB FRN 9/2015	EUR	3,66%
4 ENELIM 4/2023	EUR	3,48%
5 MOLHB 4/2017	EUR	2,91%
6 PETBRA 3/2022	EUR	2,58%
7 DB 6/2015	EUR	2,48%
8 GASSM 4/2022	EUR	2,52%
9 ELEPOR 9/2020	EUR	1,99%
10 ROMANI 9/2020	EUR	1,95%
11 GLENLN 9/2020	EUR	1,91%
12 GAZPRU 3/2020	EUR	1,86%
13 LUKOIL 9/2020	USD	1,77%
14 HUWHY 1/2022	USD	1,71%
15 MTNA 11/2017	EUR	1,52%

**Údaje o geografickom riziku fondu**

Brazília	1,13	Maďarsko	2,91 %
Belgicko	1,92	Nemecko	8,46 %
Česko	6,50	Portugalsko	0,95 %
Čierna hora	1,50	Poľsko	0,66 %
Dánsko	0,00	Rakúsko	2,43 %
EIB, IBRD	0,00	Rumunsko	2,27 %
Francúzsko	2,11	Rusko	4,27 %
Grécko	0,00	Španielsko	0,54 %
Holandsko	18,83	Slovensko	14,93 %
Chorvátsko	0,94	Švédsko	0,00 %
Írsko	0,63	Taliansko	6,38 %
Kajmanie ostr.	5,16	Turecko	0,07 %
Kanada	2,08	USA	2,70 %
Luxembursko	10,32	Veľká Británia	2,31 %
<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.