

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 33 257 258 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,038312	Durácia 2,62
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 2,48

**Komentár portfólio manažéra**

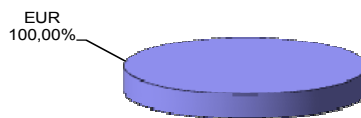
Banka Lehman Brothers skrachovala v septembri 2008 v dôsledku špekulácií na US trhu s rodinnými domami. Tým vtedajšia FK dosiahla svoj vrchol. Šok, ktorý nasledoval po celom svete, vyvolal najhoršiu recesiu po II. svetovej vojne. Dnes po necelých 5R po krachu americkej, vtedy ešte investičnej, banky 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 honbu 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

[ÚS – 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.

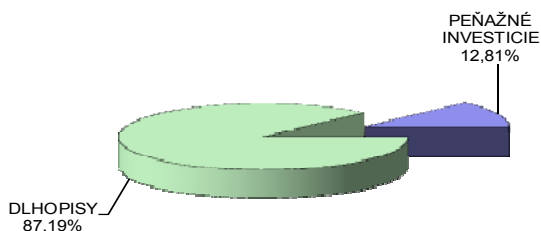
**Údaje o menovom riziku fondu**

**Podiel mien na majetku fondu k 31.8.2013**



**Údaje o trhovom riziku fondu**

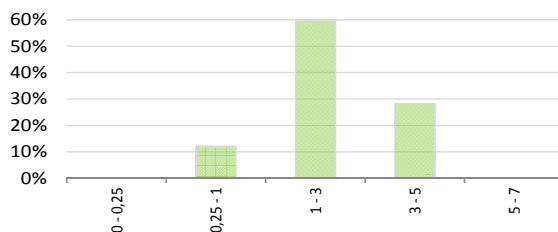
**Trhové riziko fondu k 31. 8. 2013**



**Prehľad podielu nezabezpečených mien**

Spolu 0,00%

**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



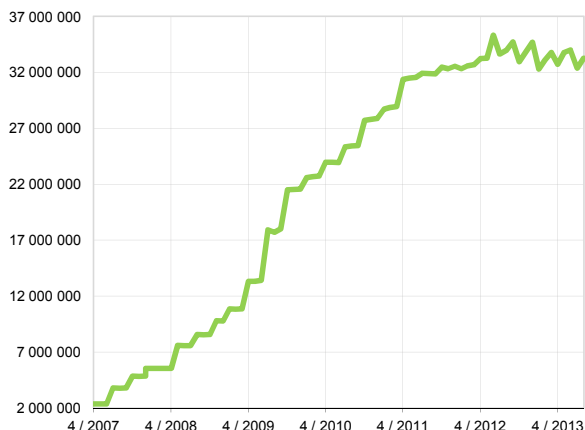
**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 JTFGIR 6/2015	EUR	7,32%
2 BOSPW 5/2016	EUR	6,69%
3 ROMANI 6/2016	EUR	6,52%
4 ELEPOR 9/2016	EUR	6,46%
5 MONTEN 4/2016	EUR	6,45%
6 MTNA 6/2013	EUR	5,50%
7 UCGIM 3/2017	EUR	4,87%
8 ABESM 9/2018	EUR	3,51%
9 CPRIM 10/2016	EUR	3,40%
10 BARY 7/2017	EUR	3,39%
11 BZUIM 12/2016	EUR	3,26%
12 SRGIM 7/2016	EUR	3,26%
13 MOLHB 4/2017	EUR	3,25%
14 LGFP 6/2017	EUR	3,24%
15 RENEPL 10/2013	EUR	3,23%

**Údaje o geografickom riziku fondu**

Belgicko	3,39 %
Česko	7,32 %
Francúzsko	4,87 %
Holandsko	16,82 %
Chorvátsko	0,00 %
Luxembursko	5,50 %
Maďarsko	6,40 %
Írsko	1,09 %
Čierna hora	7,55 %
Portugalsko	3,23 %
Rumunsko	6,52 %
Slovensko	12,60 %
Španielsko	0,00 %
Švédsko	6,69 %
Taliano	18,02 %
<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.