

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 33 690 537 EUR

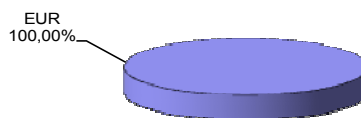
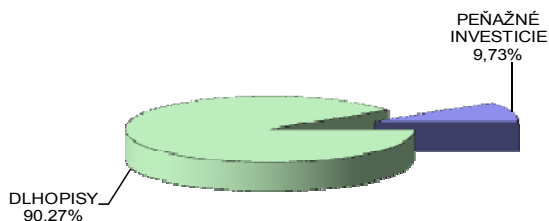
Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,039278	Durácia 3,17
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 3,00

Komentár portfólio manažéra

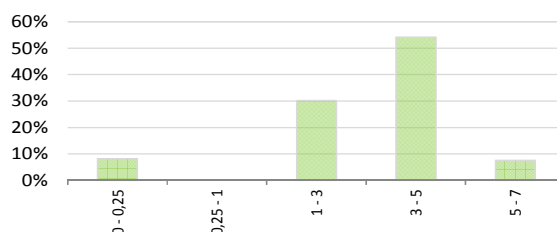
To že s krízou z roku 2008 nie sú FT ešte vysporiadané sa ukazuje každý deň. Nie sú vysporiadané ani s príčinami a celkom ani s dôsledkami. Napríklad spoločnosť GE musela v roku 2009 požiadať o ochranu pred veriteľmi a od vlády USA vtedy získala 49,5 mld. USD na reštrukturalizáciu. Vláda USA teraz predala zvyšné akcie GE, pričom pri záchrane prišla o 10,5 mld. USD. Jedným z ďalších protikrizových opatrení je, že banky v USA budú môcť na FT obchodovať len pre svojich klientov; na vlastný účet len pre svoju ochranu pred trhovými rizikami alebo pri úpisoch CP. Zákaz obchodov na vlastný účet reagoval na hlbokú finančnú krízu a je založený na zákone o reforme FT z roku 2010, začne bohužiaľ pre banky platiť až od roku 2015! Opatrenie v EU podaní: vyjednávači z členských krajín EU, EP a EK sa dohodli, že na záchrane problémových banka EU sa budú musieť (ale až od roku 2016) podieľať hlavne akcionári a veritelia. Dohoda má ochrániť daňových poplatníkov pred hradením nákladov na záchrané programy. FT v USA prepadli najviac za viac ako mesiac, keď na trhu zosilneli obavy z možného zníženia objemu programu QE3 už na decembrovom zasadnutí FED. Tieto špekulácie naštartovala dohoda zákonodarcom USA ohľadom zníženia automatických škrtov o 23 mld. USD počas dvoch rokov.

[FED - americká centrálna banka, FT – finančné trhy, CP – cenné papiere]

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 31.12.2013****Údaje o trhovom riziku fondu****Trhové riziko fondu k 31. 12. 2013****Prehľad podielu nezabezpečených mien**

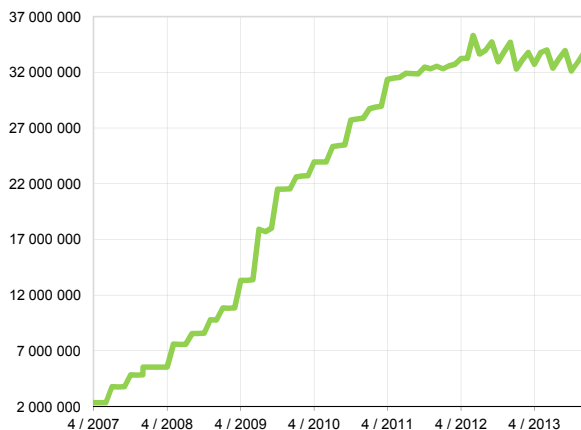
Spolu
0,00%

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

Názov	Mena	Podiel
1 ROMANI 6/2018	EUR	10,48%
2 ELEPOR 9/2017	EUR	8,29%
3 JTFGIR 6/2015	EUR	7,36%
4 MONTEN 4/2016	EUR	6,54%
5 GAZPRU 2/2018	EUR	5,33%
6 PETBRA 3/2018	EUR	4,99%
7 TLMP 12/2017	EUR	4,76%
8 MTNA 6/2016	EUR	3,74%
9 FIIM 3/2018	EUR	3,52%
10 REESM 4/2020	EUR	3,45%
11 BARY 7/2017	EUR	3,45%
12 LGFP 6/2017	EUR	3,36%
13 ABESM 9/2018	EUR	3,33%
14 VOEST 5/2018	EUR	3,31%
15 MOL 4/2017	EUR	3,28%

Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	3,45	Kajmanie os.	4,99
Brazília	4,76		
Česko	7,36	Portugalsko	0,00
Francúzsko	4,95	Rakúsko	3,31
Holandsko	11,51	Rumunsko	10,48
Chorvátsko	0,00	Rusko	5,33
Luxembursko	7,26	Slovensko	9,47 %
Maďarsko	6,34	Španielsko	6,77 %
Írsko	0,00	Švédsko	0,00
Čierna hora	7,58	Taliano	6,44
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.