

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 32 201 023 EUR

Hodnota DDJ		Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,039382	Durácia	3,10
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia	2,93

Komentár portfólio manažéra

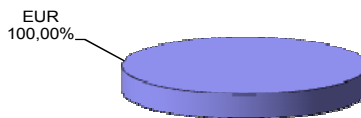
FT v EMÚ otvárali asi 0,5 % v pluse, ale počiatková pozitívna nálada vprchala rovnako rýchlo ako bublinky zo šampanského. Investori prakticky ihneď po otvorení FT v novom roku začali postupne realizovať zisky z minulého roku. Futures na Wall Street klesali a indikovali koniec Santa Klaus rally potom, čo indexy uzavreli rok na historických maximách (SP500 +27%, NIKKEI +62%, DAX +22%, CAC +16%). Trhmi môže v tomto roku zamiešať FED aj ECB, najväčšie obavy však vzbudzuje Čína. FED už druhýkrát znížil objem nákupov dlhopisov o 10 mld. USD mesačne. Okamžite negatívne reagovali FT Turecka, Maďarska, Ruska, Argentíny a Brazílie. ECB menovú politiku nemenila. Draghi však znovu zdôraznil, že hovoriť o konci krízy v EMÚ je predčasné a že ECB bude expanzívna tak dlho ako to bude potrebné. V reakcii na to európske akcie klesli. Každoročné stretnutie generálneho riaditeľstva zemegule na platnom meetingu v Davose tohto roku nenašlo pomyselný gombík na resetovanie sveta. Mnohí investori posudzujú rok podľa výsledkov v januári, a keďže európske akciové indexy zaznamenali najhorší január od roku 2010; mohlo by to naznačovať návrat k fundamentálne podloženému stavu, teda k poklesu na akciovom trhu.

[FED - americká centrálna banka, FT – finančné trhy, CP – cenné papiere; tapering – zníženie QE; CB – centrálna banka/y; 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 evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.

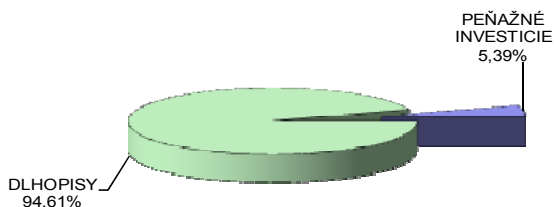
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.1.2014



Údaje o trhovom riziku fondu

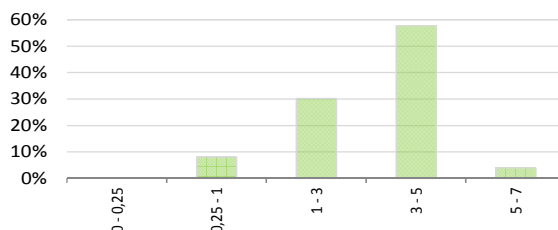
Trhové riziko fondu k 31. 1. 2014



Prehľad podielu nezabezpečených mien

Spolu
0,00%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



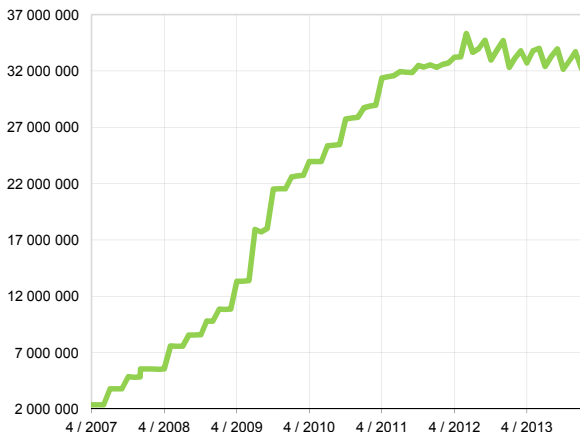
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 ROMANI 6/2018	EUR	11,00%
2 ELEPOR 9/2017	EUR	8,72%
3 JTFCIR 6/2015	EUR	7,69%
4 MONTEN 4/2016	EUR	6,91%
5 GAZPRU 2/2018	EUR	5,60%
6 PETBRA 3/2018	EUR	5,12%
7 TLMP 12/2017	EUR	4,96%
8 MTNA 6/2016	EUR	3,91%
9 REESM 4/2020	EUR	3,71%
10 FIIM 3/2018	EUR	3,68%
11 BARY 7/2017	EUR	3,63%
12 ABESM 9/2018	EUR	3,53%
13 LGFP 6/2017	EUR	3,52%
14 VOEST 5/2018	EUR	3,51%
15 MOL 4/2017	EUR	3,47%

Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	3,63	Portugalsko	0,00
Brazília	4,96	Rakúsko	3,51
Česko	7,69	Rumunsko	11,00
Francúzsko	5,20	Rusko	5,60
Holandsko	12,10	Slovensko	4,87
Chorvátsko	0,00	Španielsko	7,24
Luxembursko	7,59	Švédsko	0,00 %
Maďarsko	6,69	Taliansko	6,79 %
Írsko	0,00		
Čierna hora	8,01		
Kajmanie os.	5,12	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-triedok 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.