

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 33 557 553 EUR

Hodnota DDJ	Durácia
Aktuálna hodnota DDJ 0,039772	Durácia 3,04
Počiatková hodnota DDJ 0,033194	Mod. durácia 2,88

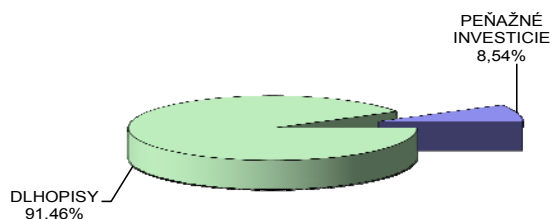
Komentár portfólio manažéra

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, nezvratilo 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/y, EMÚ - európska, menová únia]

Údaje o trhovom riziku fondu

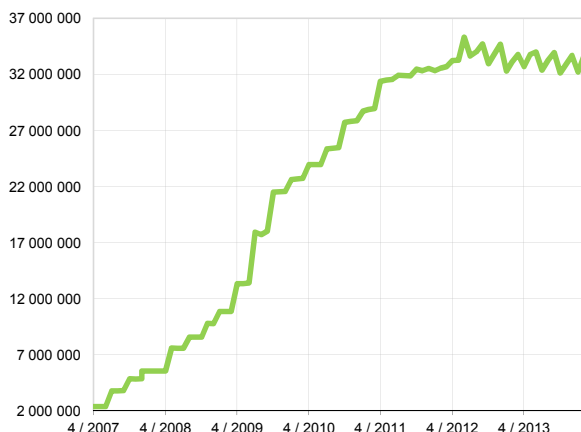
Trhové riziko fondu k 28. 2. 2014



Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 ROMANI 6/2018	EUR	10,65%
2 ELEPOR 9/2017	EUR	8,54%
3 JTFGIR 6/2015	EUR	7,25%
4 MONTEN 4/2016	EUR	6,66%
5 GAZPRU 2/2018	EUR	5,13%
6 PETBRA 3/2018	EUR	5,01%
7 TLMP 12/2017	EUR	4,85%
8 MTNA 6/2016	EUR	3,79%
9 REESM 4/2020	EUR	3,60%
10 FIIM 3/2018	EUR	3,58%
11 BARY 7/2017	EUR	3,50%
12 ABESM 9/2018	EUR	3,44%
13 LGFP 6/2017	EUR	3,41%
14 MOL 4/2017	EUR	3,37%
15 CPRIM 10/2016	EUR	3,30%

Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]

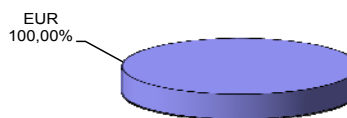


Upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená 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 nasparenú 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.

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

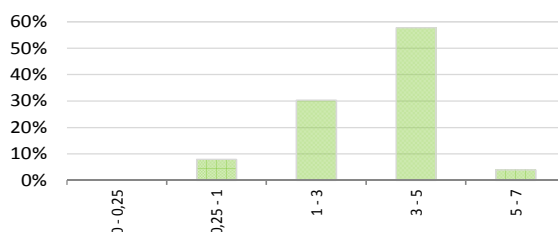
Podiel mien na majetku fondu k 28.2.2014



Prehľad podielu nezabezpečených mien

Spolu
0,00%

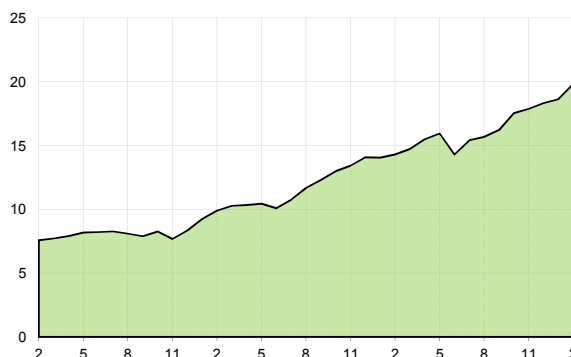
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	3,50	Portugalsko	0,00
Brazília	4,85	Rakúsko	3,26
Česko	7,25	Rumunsko	10,65
Francúzsko	5,03	Rusko	5,13
Holandsko	11,83	Slovensko	8,32
Chorvátsko	0,00	Španielsko	7,03
Luxembursko	7,37	Švédsko	0,00 %
Maďarsko	6,48	Taliansko	6,57 %
Írsko	0,00		
Čierna hora	7,72		
Kajmanie os.	5,01	Spolu	100,00 %

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