

Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Vznik d.d.f. 1.2.2012
Depozitár d.d.f. Slovenská sporiteľňa a.s.
Hodnota NAV 4 082 216 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,039233	Durácia 3,07
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 2,90

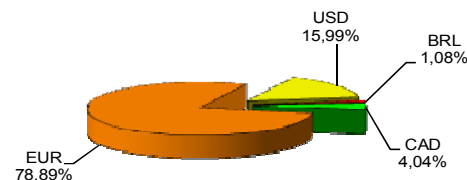
Komentár portfólio manažéra

Cena ropy Brent ďalej pokračuje v klesajúcom trende, ktorý vidíme od polovice tohto roku. Členovia OPEC nepripúšťajú zníženie objemu ťažby a snažia sa udržať tržobné podiely za každú cenu. Zverejnené výrobné náklady však ukazujú, že prepád cien ropy ešte neskončil. Náznačuje sa cena okolo 40 resp. 20 USD / barel. Wall Street má za sebou najhorší deň za dva mesiace; prepád odštartovala ropa. Rubel padá na nové minimá, spoločne s ropou. Rusko spúšťa vlastný platobný systém v reakcii na sankcie Západu a šokujúco zvyšuje sadzby na 17%, aby podporilo rubel. Gazprom zakladá firmu pre výstavbu plynovodu do Turecka. ECB rekordne nízke ÚS nezdvihla. ECB zatiaľ vyčkáva, je však pripravená podľa situácie opäť zasiahnuť. Zato Švajčiarska CB nečakane zaviedla zápornú ÚS pre ochranu CHF !! Kvôli ropke klesali aj európske akcie. Západoeurópske akcie utrpeli dokonca za týždeň najhlbšiu stratu za tri a pol roka. Grécko neposlúcha, schválilo však prevratný rozpočet. Investorov desí vidina predčasných volieb v Grécku, ktoré sa uskutočnia v januári 2015, keď poslanci nezvolili prezidenta v 1., 2. ani v 3. kole. [FT – finančné trhy, ŠD – štátne dlhopisy, ÚS – úrokové sadzby, ECB – európska centrálna banka].

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.2.2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012.

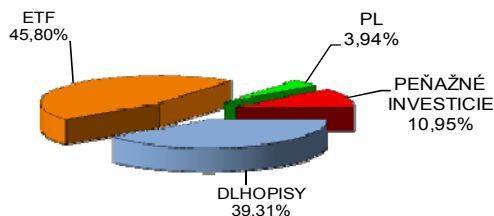
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.12.2014



Údaje o trhovom riziku fondu

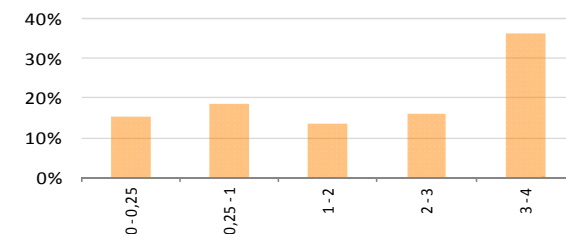
Tržobné riziko fondu k 31. 12. 2014



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD	15,99%	EUR/BRL	1,08%	Spolu	
EUR/CAD	4,04%				21,11%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti

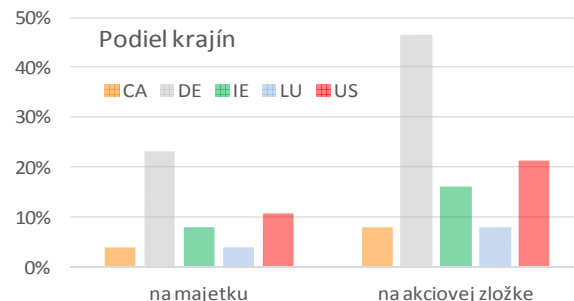


Údaje o najväčších investíciách fondu

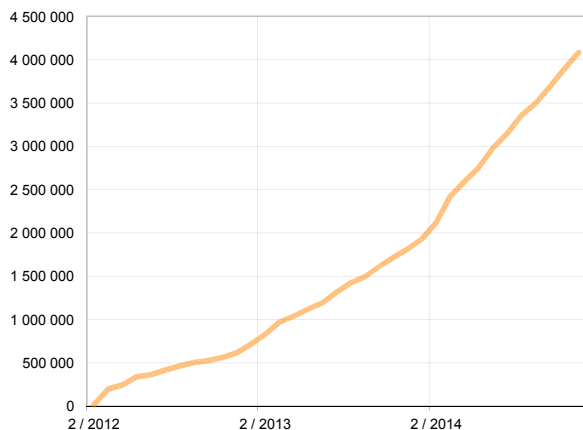
Názov	Mena	Podiel
1 ISHARES DAX	EUR	15,26%
2 ROMANI 9/2020	EUR	7,15%
3 MONTEN 4/2016	EUR	5,44%
4 JTFIGR 2/2015	EUR	5,04%
5 MONTEN 9/2015	EUR	4,54%
6 ISHARES SEL DIV	USD	4,20%
7 ISHARES MSCI EAFE	USD	4,13%
8 ISHARES DJ STOXX GSD	EUR	4,06%
9 HBREAVIS	EUR	3,94%
10 SPDR DVD ARISTOCRATS	EUR	3,85%
11 ISHARES MDAXEX	EUR	3,78%
12 ISHARES MSCI BRAZIL	EUR	3,08%
13 STERV 3/2019	EUR	2,88%
14 AGROK 2/2020	EUR	2,77%
15 BBBCN 5/2021	EUR	2,79%

Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

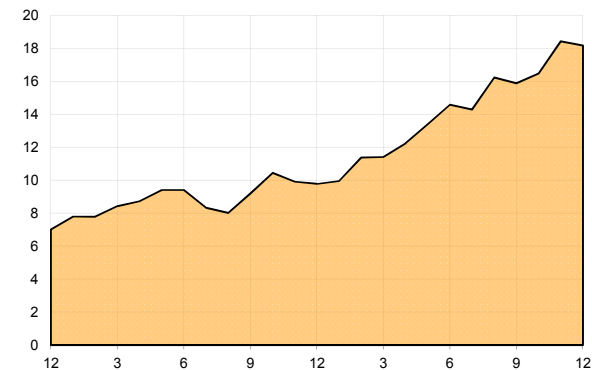
Írsko	8,01	Luxembursko	3,94
Kanada	4,04	Nemecko	23,1
USA	10,65	Spolu	49,74



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.