

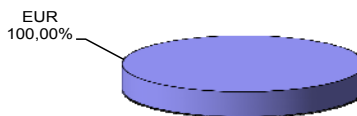
Názov DDF Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 Názov DDS STABILITA, d.d.s, a.s.
 Vznik d.d.f. 1.4.2007
 Depozitár d.d.f. Slovenská sporiteľňa a.s.
 Hodnota NAV 29 420 844 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040458	Durácia 3,52
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 2,94

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 30.9.2015

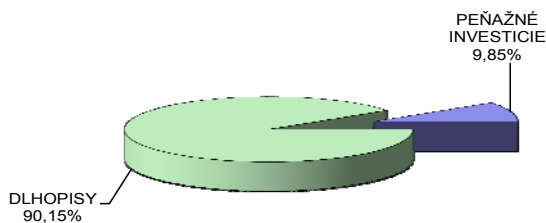


Komentár portfólio manažéra

Začal sa používať nový pojem QT ako opak QE. Ako tvrdí GS, silnejší USD prináša problémy na EM. Núti EM utesňovať svoju monetárnu politiku, aby ich meny dokázali udržať s USD krok. Pri svojich intervenciách predávajú dlhopisy USA, čím zvyšujú ús a robia tak kvantitatívne sprísňovanie - QT, čo je opak QE a má podobný vplyv ako zvyšovanie ús. Podľa odhadov GS, posledné pohyby na trhu mali efekt ako zvýšenie sadzieb o 0,75%. Sme v novom ekonomickom normále - v dobe, kde monetárna politika každej krajiny je závislá od monetárnej politiky ostatných krajín. Hlavným monetárnym cieľom krajín je oslabiť svoju menu viac ako tie ostatné, aby dokázala importovať infláciu. Na podporu trhov a inflačných údajov Draghi povedal: "Možnosti pre vystupňovanie menovej politiky sú neobmedzené. ECB v prípade potreby využije všetky nástroje, ktoré má v rámci svojho mandátu k dispozícii." FED nevyšiel ús, trhy však ani tak nepotešil. Regionálne klesajú akcie všade, dokonca vo všetkých sektoroch. Najviac bol zasiahnutý automobilový sektor, keď po odhalení podvodu s emisiami klesli akcie Volkswagen o 20,5 % za deň. Škandál zasiahol aj trhy s vzácnymi kovmi. Obava, že ľudia nebudú chcieť nakupovať autá s dieselovými motormi, zrazila cenu platiny o 3,6 %, čo bol najväčší jednoňtvý pokles za viac ako 2 roky. Ceny ropy opäť klesli. Vývoj na trhu s komoditami je zmatený a ťažko predvídateľný. Obchodníci sa totiž rozhodli vybrať si zisky z po výraznom náraste jeho cien o 3 až 4 %. Volatilita je extrémne vysoká, pády a rasty nad 4 - 5 % na akciách či komoditách, nie sú momentálne nič výnimočným. Pokies sektoru ťažiarov, ktorí reagujú na klesajúcu cenu ropy, azda najviac zasiahol Glencore, keď zaznamenala - 30 % za deň a od mája takmer - 78 %. Kancelárka Merkelová povedala, že európska "uprchlíčka" stratégia jednoducho v súčasnej dobe nefunguje. Syriza víťazi v parlamentných voľbách už druhý krát za sebou. [FT - finančné trhy, EM - rozvíjajúce sa trhy, ús - úrokové sadzby, ECB - európska centrálna banka, QE - kvantitatívne uvoľňovanie, GS - Goldman Sachs]

Údaje o trhovom riziku fondu

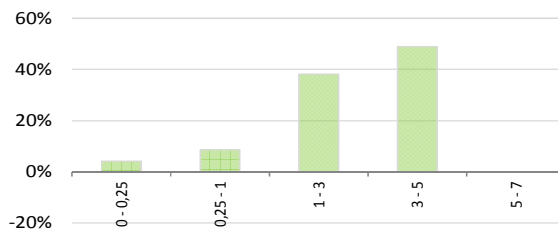
Trhové riziko fondu k 30. 9. 2015



Prehľad podielu nezabezpečených mien

Spolu 0,00%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



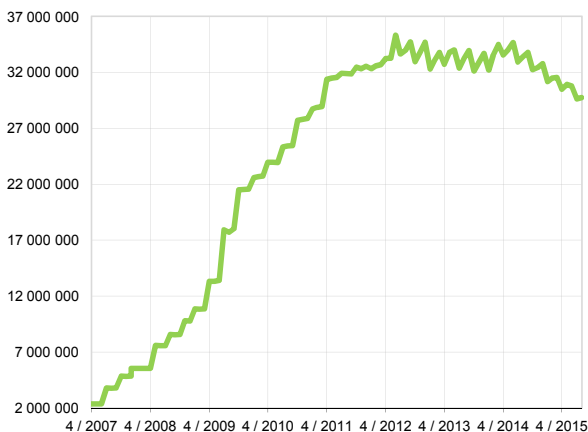
Údaje o najväčších investiciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 ROMANI 6/2018	EUR	15,71%
2 MONTEN 4/2016	EUR	7,23%
3 MWDP 9/2019	EUR	4,00%
4 FNCIM 12/2018	EUR	3,95%
5 ELEPOR 9/2020	EUR	3,86%
6 ESTONE 10/2018	EUR	3,86%
7 CPRIM 10/2016	EUR	3,83%
8 VOEST 5/2018	EUR	3,76%
9 BARY 7/2017	EUR	3,74%
10 RENEPL 1/2018	EUR	3,73%
11 FIIM 3/2018	EUR	3,70%
12 NESVFH 9/2018	EUR	3,69%
13 BZUIM 12/2016	EUR	3,68%
14 TKAGR 2/2017	EUR	3,61%
15 ROMANIA 10/2024	EUR	3,55%

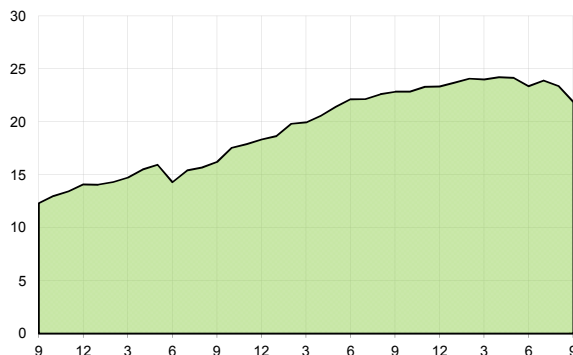
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	3,74	Portugalsko	3,73 %
Brazília	0,00	Rakúsko	3,76 %
Dánsko	3,43	Rumunsko	19,26 %
Estónsko	3,86	Rusko	0,00 %
Fínsko	3,69	Slovensko	9,52 %
Francúzsko	4,76	Španielsko	0,00 %
Holandsko	3,86	Švédsko	0,00 %
Chorvátsko	0,00	Taliansko	16,21 %
Luxembursko	9,81	Veľká Británia	0,00 %
Maďarsko	3,53		
Írsko	0,00		
Čierna hora	7,23		
Kajmanie os.	0,00		
Nemecko	3,61	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.