

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 2 984 086 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,038058	Durácia 3,58
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 3,38

Komentár portfólio manažéra

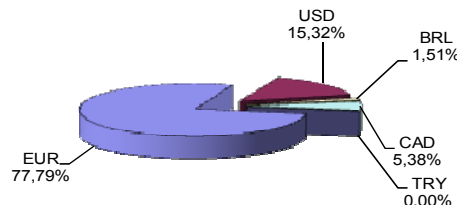
BNP Pariba dostala pokutu 8,5 mld. USD za porušenie embarga na Irák a Sudán. Pokuta má slúžiť ako ultraodstrašujúci príklad pre banky, ktoré by nepočúvali prípadne vyhlásené embargo USA na ruské banky resp. na Rusko. V Európe sa rozširuje nový pojem – „chápanie Ruska,“ predstavuje pochopenie pre prevzatie Krymu Ruskom a správanie sa Ruska k USA a NATO. FT s nadšením privítali sériu podporných opatrení, s ktorými na začiatku júna prišla (ECB). Bola znížená hlavná ÚS pre refinančné operácie (za ktorú si KB požičiavajú peniaze od ECB na týždeň) z 0,25% na 0,10%. ÚS na jednodenné pôžičky bola znížená z 0,75% na 0,40% a ÚS na jednodenné vklady KB do ECB bola stanovená dokonca na zápornú hodnotu - 0,10%. Popri tom ECB vyhlásila program strednodobých pôžičiek KB, splatných vo všetkých prípadoch v 9/2018, v celkovej sume 400 mld. EUR, v 8 tendroch začínajúc od 9/2014 do 6/2016 za hlavnú ÚS + 0,1 %. Cieľom týchto opatrení je znížiť ÚS najmä na periférii EU, motivovať KB k poskytovaniu úverov. FT po zdolaní maxim zamrzli, obchoduje sa vo veľmi úzkych koridoroch. Nová hra štátov - na novej rétorike je vidno jednu dôležitú hru štátov, ktorá sa volá „svoj dlh splatiť celý nemienime.“

[FED - americká centrálna banka, FT - finančné trhy, KB - komerčné banky, KT - kapitálové trhy, CP - cenné papiere; EMU - európska, menová únia]

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.

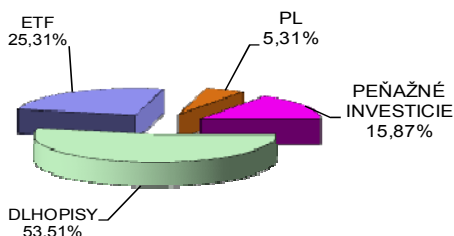
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 30.6.2014



Údaje o trhovom riziku fondu

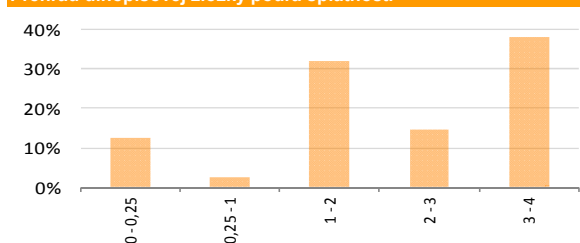
Trhové riziko fondu k 30. 6. 2014



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD	15,32%	EUR/BRL	1,51%	Spolu	
EUR/CAD	5,38%				22,21%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



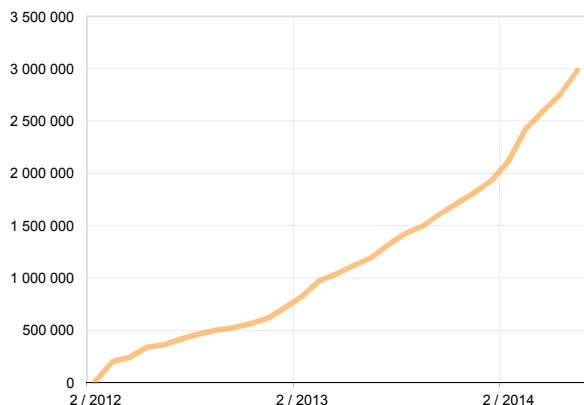
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 ROMANI 9/2020	EUR	9,74%
2 MONTEN 4/2016	EUR	7,26%
3 JTFIGR 2/2015	EUR	6,87%
4 MONTEN 9/2015	EUR	6,58%
5 HBREAVIS	EUR	5,31%
6 ISHARES DAX	EUR	4,23%
7 AGROK 2/2020	EUR	3,93%
8 STERV 3/2019	EUR	3,84%
9 ISHARES DJ STOXX	EUR	3,84%
10 BBDBCN 5/2021	EUR	3,73%
11 FNCIM 1/2021	EUR	3,61%
12 SPDR DVD ARISTOCRATS	EUR	3,58%
13 ISHARES MSCI BRAZIL	EUR	3,44%
14 ISHARES SPTSX 60	CAD	2,75%
15 MOLHB 9/2019	USD	2,73%

Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	0,00 %
Česko	6,87 %
Čierna hora	13,84 %
Fínsko	3,84 %
Holandsko	2,04 %
Chorvátsko	3,93 %
Írsko	7,03 %
Kanada	9,11 %
Kajmanie ostr.	2,08 %
Luxembursko	13,22 %
Nemecko	9,59 %
Rakúsko	0,00 %
Rumunsko	9,74 %
USA	4,83 %
Slovensko	13,88 %
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.