

**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** 3 359 048 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,038679	Durácia 3,45
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 3,26

**Komentár portfólio manažéra**

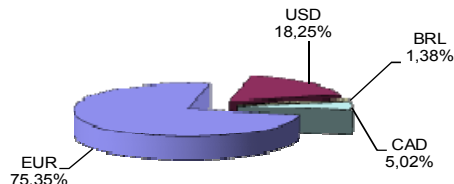
Výrazne klesli globálne dlhopisové výnosy. Naposledy dosahovali takéto hodnoty na pomedzí rokov 2012 a 2013. Teraz sú výnosy v USA vyššie a v EMÚ nižšie, inde sa veľmi nemenili. Očakávania pre oživenie dlhopisových investorov sú dnes teda obrátené viac v prospech USA a menej v prospech EMÚ. Akcie v prvej tretine mesiaca pokračovali v poklese z minulého mesiaca. Hlavnou príčinou obáv bolo napätie na Ukrajine. Potom sa napriek udalostiam akcioví investori zviezli na vlne optimizmu, že občianska vojna na Ukrajine speje k ukončeniu. Pomohli aj niektoré pozitívne makroekonomické údaje najmä z USA a akcie rástli. Akciový index S&P 500 sa dostal po prvýkrát nad 2000 bodov, index DAX sa priblížil z úrovne cca 9 000 bodov na takmer 9 600. Opäť a vynára dilema – do čoho investovať, keď sú ceny akcií a aj dlhopisov sú na historických maximách. Podľa typu sankcií EU voči Rusku, pripravuje Rusko odvetné "asymetrické" opatrenia: napríklad zákaz preletu cudzích lietadiel nad Sibírou, zákaz importu potravín z vybraných krajín, zákaz prevádzky zahraničných reštaurácií a spoločností EU v Rusku. Nezapúdajme, že na pozadí občianskej vojny na Ukrajine prebieha konflikt v pásme Gazy a rozpínanie teroristickej skupiny ISIL v severnom Iraku a pracuje sa na osamostatnení Katalánska a Škótska.

[FED - americká centrálna banka, FT – finančné trhy, KB – komerčné banky, KT – kapitálové trhy, CP – cenné papiere, EMÚ - 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.

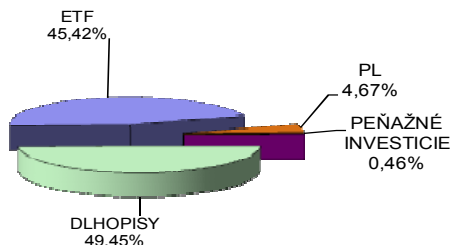
**Údaje o menovom riziku fondu**

**Podiel mien na majetku fondu k 31.8.2014**



**Údaje o trhovom riziku fondu**

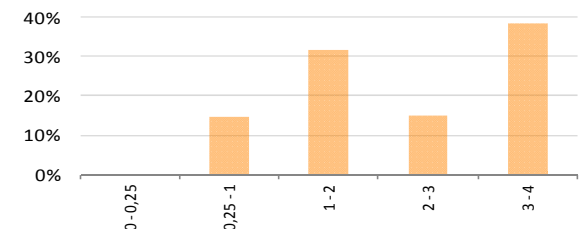
**Trhové riziko fondu k 31. 8. 2014**



**Prehľad podielu nezabezpečených mien**

EUR/USD	18,25%	EUR/BRL	1,38%	<b>Spolu</b>
EUR/CAD	5,02%			24,65%

**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



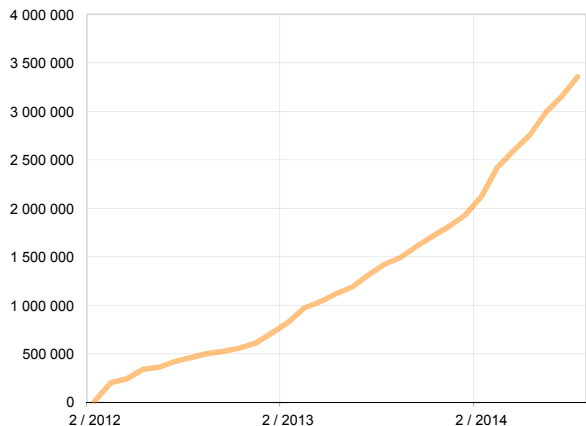
**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 ISHARES DAX	EUR	16,58%
2 ROMANI 9/2020	EUR	8,83%
3 MONTEN 4/2016	EUR	6,52%
4 JTFIGR 2/2015	EUR	5,98%
5 MONTEN 9/2015	EUR	5,90%
6 HBREAVIS	EUR	4,67%
7 ISHARES MSCI EAFE	USD	4,56%
8 ISHARES MSCII BRAZIL	EUR	3,52%
9 ISHARES DJ STOXX GSD	EUR	3,49%
10 STERV 3/2019	EUR	3,41%
11 AGROK 2/2020	EUR	3,36%
12 BBDBCN 5/2021	EUR	3,35%
13 FNCIM 1/2021	EUR	3,25%
14 SPDR DVD ARISTOCRATS	EUR	3,23%
15 ISHARES SEL DIV	USD	3,09%

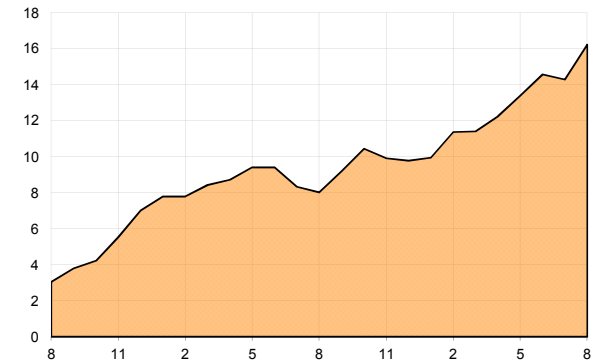
**Údaje o geografickom riziku fondu**

Belgicko	0,00 %
Česko	5,98 %
Čierna hora	12,42 %
Fínsko	3,41 %
Holandsko	1,80 %
Chorvátsko	3,36 %
Írsko	6,74 %
Kanada	8,37 %
Kajmanie ostr.	1,94 %
Luxembursko	11,91 %
Nemecko	24,53 %
Rakúsko	0,00 %
Rumunsko	8,83 %
USA	10,51 %
Slovensko	0,20 %
<b>Spolu</b>	<b>100,00 %</b>

**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.