

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 **3 500 846 EUR**

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,038305	Durácia 3,28
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 3,10

Komentár portfólio manažéra

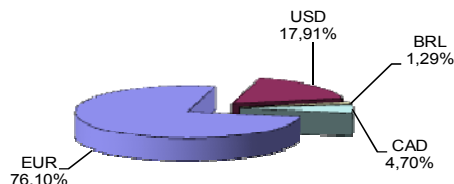
ECB prekvapivo znížila kľúčový úrok v eurozóne a nové historické minimum a oznámila, že pre zvýšenie likvidity pre komerčné banky bude od nich od októbra odkupovať cenné papiere a dlhopisy. Na správy reagovali poklesom výnosov najmä nemecké, talianske a španielske štátne dlhopisy, americké len veľmi mierne. Akciové trhy v európe reagovali rastom, hoci vývoj reálnej ekonomiky nepotvrdzuje daný vývoj, spätnou väzbou negatívne začínajú pôsobiť aj sankcie voči Rusku. Pozitívne na ne pôsobilo aj prímerie dohodnuté na Ukrajine. Air France a Lufthansa začali stávkovať, rozdiel bol len v dôvodoch. Škótsko zostáva súčasťou Spojeného kráľovstva. V USA sa 6 rokov po páde Lehman Brothers vyvíja ekonomika o niečo lepšie ako v eurozóne, akcie však pod vplyvom obáv zo skorého rastu úrokových sadzieb klesli. Na pokles reagovali aj komodity, ktoré majú za sebou najhoršie výsledky od mája 2012. Zasiahlo to nielen americké ťažobné spoločnosti aj v súvislosti so sankciami proti Rusku, keď spoločnosti z USA sú nútené ukončiť začaté projekty s ruskými partnermi. Finančné trhy sú ako na horskej dráhe, volatilita je oveľa vyššia. USA zahájili bombardovanie vybraných cieľov v Sýrii a Iraku proti ISIL, napriek tomu, že táto taktika nie je z histórie účinná a sily ISIL sú silnejšie ako predtým.

[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.

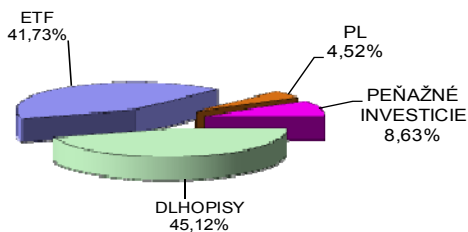
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 30.9.2014



Údaje o trhovom riziku fondu

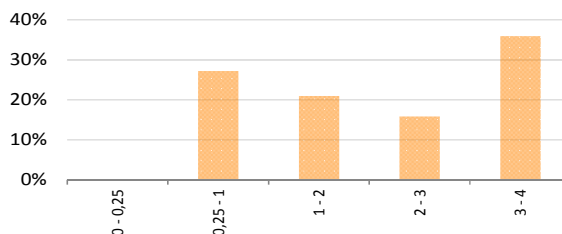
Trhové riziko fondu k 30. 9. 2014



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD	17,91%	EUR/BRL	1,29%	Spolu	
EUR/CAD	4,70%				23,90%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



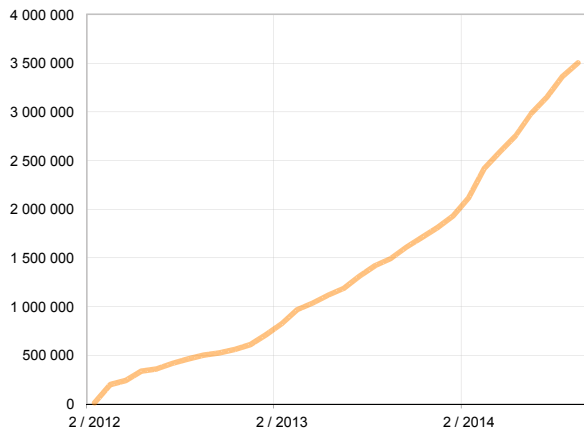
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 ISHARES DAX	EUR	15,92%
2 ROMANI 9/2020	EUR	8,12%
3 MONTEN 4/2016	EUR	6,30%
4 JTFIGR 2/2015	EUR	5,77%
5 MONTEN 9/2015	EUR	5,29%
6 HBREAVIS	EUR	4,52%
7 ISHARES MSCI EAFE	USD	4,40%
8 ISHARES DJ STOXX GSD	EUR	3,33%
9 STERV 3/2019	EUR	3,28%
10 AGROK 2/2020	EUR	3,23%
11 BBDBCN 5/2021	EUR	3,19%
12 FNCIM 1/2021	EUR	3,13%
13 SPDR DVD ARISTOCRATS	EUR	3,07%
14 ISHARES SEL DIV	USD	3,00%
15 ISHARES MDAXEX	EUR	2,94%

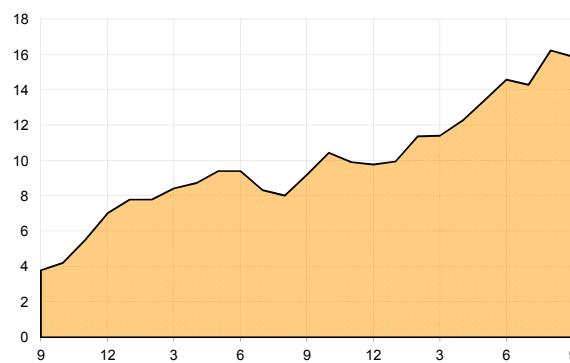
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	0,00 %
Česko	5,77 %
Čierna hora	11,59 %
Fínsko	3,28 %
Holandsko	0,00 %
Chorvátsko	3,23 %
Írsko	5,99 %
Kanada	7,89 %
Kajmanie ostr.	1,91 %
Luxembursko	11,57 %
Nemecko	23,49 %
Rakúsko	0,00 %
Rumunsko	8,12 %
USA	8,84 %
Slovensko	8,32 %
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.