

**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** 3 693 296 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,038329	Durácia 3,21
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 3,03

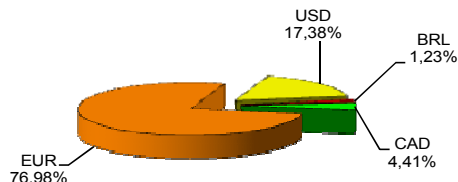
**Komentár portfólio manažéra**

USA oscilujúce medzi ziskom a stratou prekvapili rastom HDP v 3Q. Aj keď index S&P zaznamenal doteraz druhý najväčší pokles toho roku (január - 10,5%, október - 7,6%). FT USA však zažili v mesiaci aj najvyšší jednotnový rast aj 3 dňový najväčší pokles od 2011. Vyššia miera volatility je spájaná s rastúcim zoznamom zlých správ. Hlavne s rizikom rozšírenia nákazy Eboly v USA, neutíchajúcim geopolitickým napätím, predovšetkým na Ukrajine, na Blízkom Východe a najnovšie aj v Hong Kongu a s obavami investorov o výkon ekonomík. Rizikom je však aj odchod človeka z firmy. Po odchode "kapitána" a spoluzakladateľa spoločnosti PIMCO investori odčerpali z jedného jeho významného fondu 24 mld. USD. Pokračuje veľký pokles cien ropy a akcií ťažobných spoločností. Bridlicová samostatnosť USA sa dostala do úzkych, pretože znížená cena ropy je síce lacnejšia pre firmy v USA, ale zároveň gniavi samotných ťažiarov, ktorí sú na hranici efektívnosti. Gazprom sa dohodol na cenách plynu pre Ukrajinu. Prámerie v Donecku sa nedodržiava. Po korekcii -10% v auguste si DAX vyskúšal aj -12% a v priebehu októbra klesol na hodnotu 8571, na ktorej bol naposledy pred rokom. 10R nemecké ŠD sa prvýkrát dostali s výnosom pod 1%. Výsledky záťažových testov bánk EU dopadli „vynikajúco“, lebo napriek tomu, že sa očakávalo, že neprejde 10 bánk, neprešlo 25, lenže neboli medzi nimi nemecké banky. Neprešli talianske, grécke, cyperské a iné mimo EMÚ. Bank of Japan šokovala trhy vystupňovaním menového stimulu, Wall Street uzavrela mesiac na nových maximách; hlavným strojom rastu bola japonská BOJ, svoj podiel na tom mal však aj FED. [FT – finančné trhy, ŠD – štátne dlhopisy].

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.

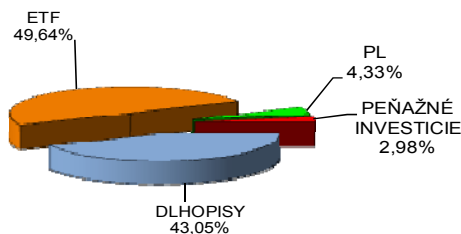
**Údaje o menovom riziku fondu**

**Podiel mien na majetku fondu k 31.10.2014**



**Údaje o trhovom riziku fondu**

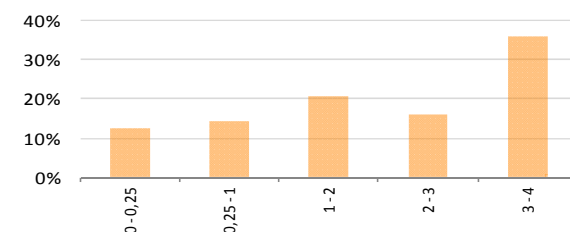
**Trhové riziko fondu k 31. 10. 2014**



**Prehľad podielu nezabezpečených mien**

EUR/USD	17,38%	EUR/BRL	1,23%	<b>Spolu</b>	
EUR/CAD	4,41%				23,02%

**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**

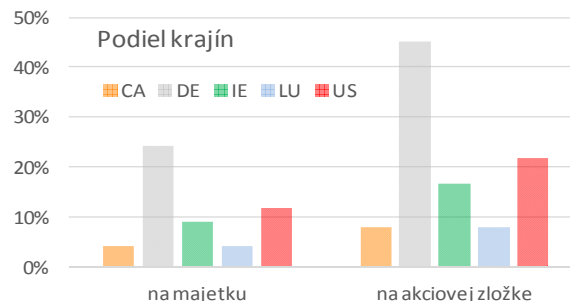


**Údaje o najväčších investíciách fondu**

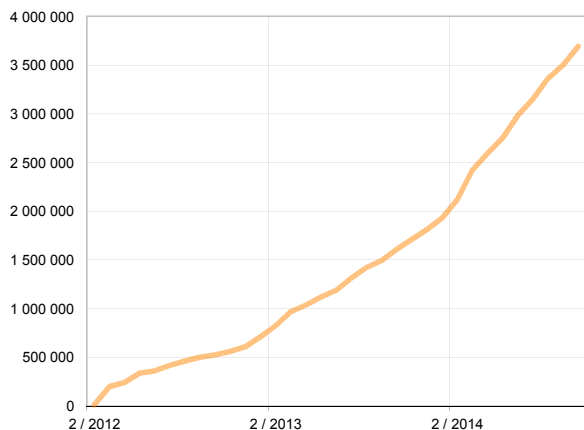
Názov	Mena	Podiel
1 ISHARES DAX	EUR	16,03%
2 ROMANI 9/2020	EUR	7,75%
3 MONTEN 4/2016	EUR	5,99%
4 JTFIGR 2/2015	EUR	5,45%
5 MONTEN 9/2015	EUR	5,02%
6 ISHARES MSCI EAFE	USD	4,65%
7 ISHARES SEL DIV	USD	4,43%
8 ISHARES DJ STOXX GSD	EUR	4,37%
9 HBREAVIS	EUR	4,33%
10 SPDR DVD ARISTOCRATS	EUR	4,12%
11 ISHARES MDAXEX	EUR	3,98%
12 ISHARES MSCI BRAZIL	EUR	3,79%
13 STERV 3/2019	EUR	3,13%
14 BBDBCN 5/2021	EUR	3,10%
15 AGROK 2/2020	EUR	3,02%

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

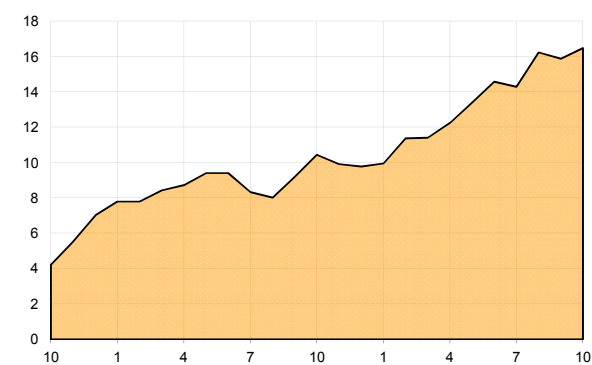
Írsko	9,09	Luxembursko	4,33
Kanada	4,41	Nemecko	24,39
USA	11,76	<b>Spolu</b>	<b>53,98</b>



**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.