

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 32 915 037 EUR

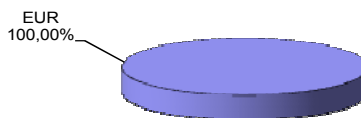
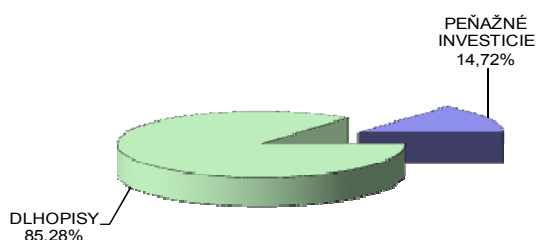
Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040544	Durácia 3,03
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 2,88

Komentár portfólio manažéra

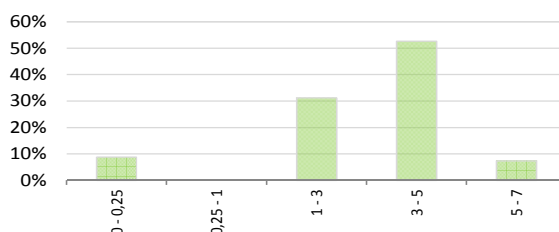
V júli akcie v celej Európe a v USA klesli. Darilo sa celej Ázii, Pacifiku, Latinskej Amerike a Kanade. Dianie na FT značne ovplyvnilo nasledujúce 3 udalosti: 1. problémy Portugal Telecom - Banco Espirito; 2. zostrelenie malajzijského civilného lietadla nad Ukrajinou a zavedenie nových sankcií proti Rusku. Európska "verejnosť" pripísala udalosť pruruským separatistom a neutrálny postoj k Rusku sa zhoršil. Navyše to bola zámerka na uvalenie ďalších sankcií proti Rusku a to aj napriek vedomiu, že sankcie prinesú spomalenie hospodárskeho rastu v Európe, čo USA samozrejme "nevadí"; 3. Argentína vstúpila do technickej neschopnosti platiť výnosy z reštrukturalizovaných dlhopisov po poslednom krachu krajiny. Dôvodom bolo, že fondy "supov" spustili arbitráž. Trh štátnych dlhopisov vyspelých krajín mimo USA opäť zažil pokles výnosov, a to hlavne v EMU. Nemecký 10R výnos sa dostal na 1,12 %, taliansky 10R na 2,64 % - oba najmenej v histórii. Španielsky 10R výnos bol dokonca nižší ako americký s rovnakou splatnosťou. ECB zatiaľ ponechala základné ÚS nezmenené, ani inak nevstupovala na trh. Popráva sa o období QE v USA, ECB však nekoná a vyčkáva čo urobia banky. Banky sa pripravujú na nové kolo stres testov zlepšovaním bilancii, zvyšovaním kapitálu a podpisu toxických aktív z minulosti.

[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 (1.4.2007). 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 31.7.2014****Údaje o trhovom riziku fondu****Trhové riziko fondu k 31. 7. 2014****Prehľad podielu nezabezpečených mien**

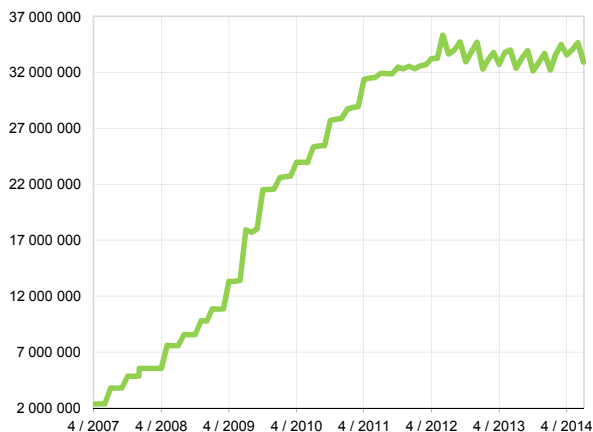
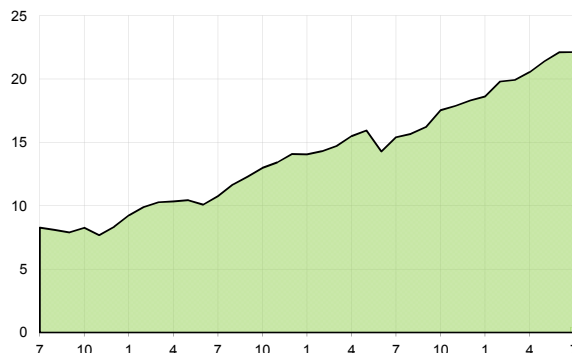
Spolu
0,00%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 ROMANI 6/2018	EUR	18,07%
2 ELEPOR 9/2017	EUR	8,86%
3 JTFCIR 6/2015	EUR	7,52%
4 PETBRA 3/2018	EUR	5,07%
5 REESM 4/2020	EUR	3,68%
6 FNCIM 12/2018	EUR	3,56%
7 FIIM 3/2018	EUR	3,52%
8 MTNA 6/2016	EUR	3,46%
9 BARY 7/2017	EUR	3,44%
10 CPRIM 10/2016	EUR	3,43%
11 VOEST 5/2018	EUR	3,44%
12 LGFP 6/2017	EUR	3,40%
13 BZUIM 12/2016	EUR	3,37%
14 RENEPL 1/2018	EUR	3,34%
15 MOLHB 10/2015	EUR	3,21%

Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	3,44	Portugalsko	3,34 %
Brazília	0,00	Rakúsko	3,44 %
Česko	7,52	Rumunsko	18,07 %
Francúzsko	5,09	Rusko	0,00 %
Holandsko	8,86	Slovensko	14,19 %
Chorvátsko	0,00	Španielsko	3,68 %
Luxembursko	10,54	Švédsko	0,00 %
Maďarsko	3,21	Taliansko	9,37 %
Írsko	0,00	Veľká Británia	3,07 %
Čierna hora	1,11		
Kajmanie os.	5,07	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 prostriedkov 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 nasparenú 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.