

Názov DDF Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 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 28 390 555 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040775	Durácia 2,74
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 2,68

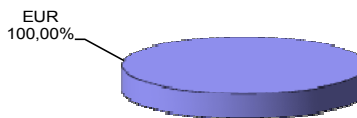
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

Komentár portfólio manažéra

Po mesiacoch klesania akciových trhov a chvílkovom bočnom trende prišiel obrat. Pomohla tomu aj Čína, keď miestne stimuly pomohli odštartovať tak očakávaný rast. Podporu dodali ekonomické údaje, ale aj miestna CB. Nebola však jediná a na pomoc jej prišiel FED aj ECB. FED v zápisnici zverejnil, že ekonomika USA rastie, ale rast musí byť udržateľný. Sadzby nezvyšil, vyjadril však spokojnosť so stavom ekonomiky, čo ihneď zvýšilo pravdepodobnosť zvýšenia ús v USA už v decembri. ECB prejavom Draghiho (keď povedal, že ECB prehodnotí stupeň menovej expanzie) zasa podporila špekulácie, že ECB môže v decembri zvýšiť alebo predĺžiť menové stimuly. Ako povedal El-Erian: trhy sa radujú, pretože CB sú stále ich najlepšimi priateľmi. Ďalšiu podporu trhom dodáva prebiehajúca výsledková sezóna v USA a v Európe. Volatilita je spomínaná každý deň, väčšinou investori rozmýšľajú nad tým, ako ju využiť vo svoj prospech. Obdobie nízkych rastov a problémov v reálnej ekonomike prináša samozrejme aj fúzie, ktoré majú šetriť náklady a podporiť rast danej spoločnosti niekedy aj rast celého sektoru. Tak napríklad AB InBev nevzdáva boj o SABMiller; PKN Orlen kupuje dvoch severoamerických ťažiarov za 300 mil. USD a Pfizer a Allergan chystajú najväčšie spojenie tohto roku. Podľa GS prebieha posledná vlna finančnej krízy z roku 2008. Október môžeme podľa priebehu označiť pre index S&P 500 za najlepší mesiac za posledné 4 roky. Na poli komodít nič nové. Občasné rastové záchvevy stále striedajú pády, patová situácia ohľadom objemu produkcie sa nemení ani po stretnutí Rusov a Saudov. Čierne zlato ťahá Nórsko na dno. [FT – finančné trhy, ÚS – úrokové sadzby, CB – centrálna banka, ECB – európska centrálna banka, GS – Goldman Sachs]

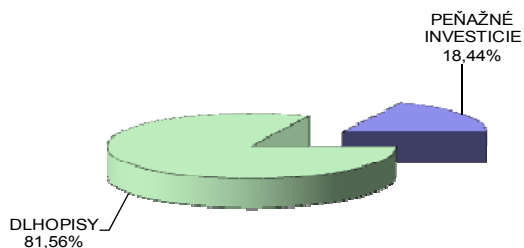
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.10.2015



Údaje o trhovom riziku fondu

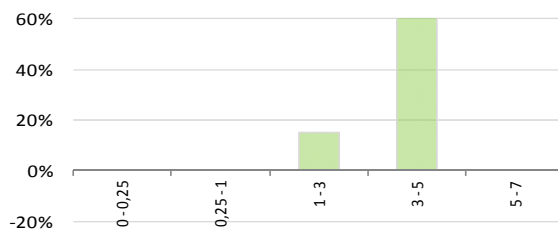
Trhové riziko fondu k 31. 10. 2015



Prehľad podielu nezabezpečených mien

Spolu 0,00%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



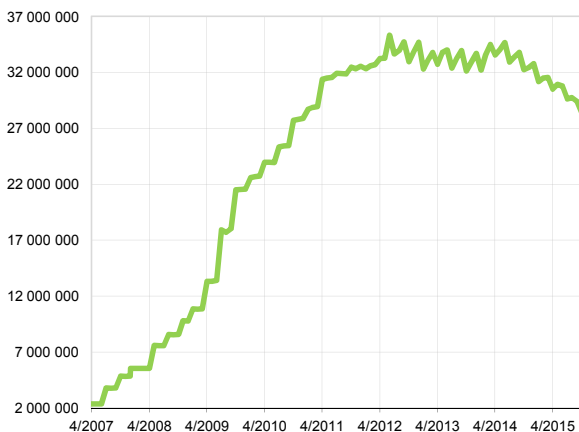
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 FRTR 10/2019	EUR	23,66%
2 ROMANI 9/2020	EUR	16,43%
3 BTPS 1/2020	EUR	9,99%
4 POLAND 4/2020	EUR	8,41%
5 BGB 9/2020	EUR	4,18%
6 ELEPOR 9/2020	EUR	4,03%
7 RENEPL 1/2018	EUR	3,90%
8 BARY 7/2017	EUR	3,89%
9 ESTONE 10/2018	EUR	3,88%
10 CARLB 5/2024	EUR	3,65%

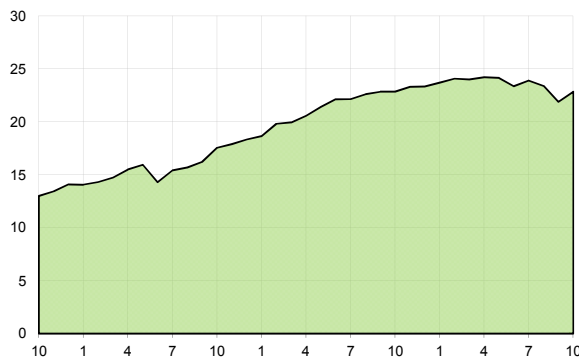
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	8,07	Portugalsko	3,90 %
Brazília	0,00	Poľsko	8,41 %
Dánsko	3,65	Rumunsko	16,43 %
Estónsko	3,88	Rusko	0,00 %
Fínsko	0,00	Slovensko	17,98 %
Francúzsko	23,66	Španielsko	0,00 %
Holandsko	4,03	Švédsko	0,00 %
Chorvátsko	0,00	Taliansko	9,99 %
Luxembursko	0,00	Veľká Británia	0,00 %
Maďarsko	0,00		
Írsko	0,00		
Čierna hora	0,00		
Kajmanie os.	0,00		
Nemecko	0,00	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.