

Názov DDF Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 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 6 069 991 EUR

Hodnota DDJ	Durácia
Aktuálna hodnota DDJ 0,036367	Durácia 3,30
Počiatková hodnota DDJ 0,033194	Mod. durácia 3,08

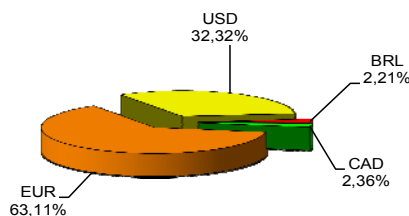
Komentár portfólio manažéra

Začal sa používať nový pojem QT ako opak QE. Ako tvrdí GS, silnejší USD prináša problémy na EM. Núti EM ušetriť svoju monetárnu politiku, aby ich meny dokázali udržať s USD krok. Pri svojich intervenciách predávajú dlhopisy USA, čím zvyšujú US a robia tak kvantitatívne spríšňovanie - QT, čo je opak QE a má podobný vplyv ako zvyšovanie US. Podľa odhadov GS, posledné pohyby na trhu mali efekt ako zvýšenie sadzieb o 0,75%. Sme v novom ekonomickom normále - v dobe, kde monetárna politika každej krajiny je závislá od monetárnej politiky ostatných krajín. Hlavným monetárnym cieľom krajín je oslabiť svoju menu viac ako tie ostatné, aby dokázala importovať infláciu. Na podporu trhov a inflačných údajov Draghi povedal: "Možnosti pre vystupňovanie menovej politiky sú neobmedzené. ECB v prípade potreby využije všetky nástroje, ktoré má v rámci svojho mandátu k dispozícii." FED nezvyšil US, trhy však ani tak nepotešil. Regionálne klesajú akcie všade, dokonca vo všetkých sektoroch. Najviac bol zasiahnutý automobilový sektor, keď po odhalení podvodu s emisiami klesli akcie Volkswagen o 20,5% za deň. Škandal zasiahol aj trhy s vzácnyimi kovmi. Obava, že ľudia nebudú chcieť nakupovať autá s dieselovými motormi, zrazila cenu platiny o 3,6%, čo bol najväčší jednodňový pokles za viac ako 2 roky. Ceny ropy opäť klesli. Vývoj na trhu s komoditami je zmätený a ťažko predvídateľný. Obchodníci sa totiž rozhodli vybrať si zisky z po výraznom náraste jeho cien o 3 až 4%. Volatilita je extrémne vysoká, pády a rasty nad 4 - 5% na akciách či komoditách, nie sú momentálne nič výnimočné. Pokles sektoru ťažiarov, ktorí reagujú na klesajúcu cenu ropy, azda najviac zasiahol Glencore, keď zaznamenala - 30% za deň a od mája takmer - 78%. Kancelárka Merkelová povedala, že európska "uprchlíčka" stratégia jednoducho v súčasnej dobe nefunguje. Syriza víťazi v parlamentných voľbách už druhý krát za sebou. [FT - finančné trhy, EM - rozvíjajúce sa trhy, US - úrokové sadzby, ECB - európska centrálna banka, QE - kvantitatívne uvoľňovanie, GS - Goldman Sachs]

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.

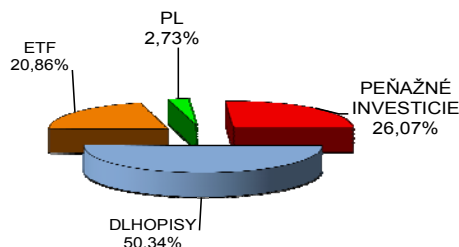
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 30.9.2015



Údaje o trhovom riziku fondu

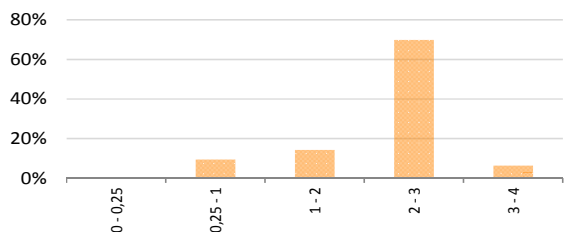
Trhové riziko fondu k 30. 9. 2015



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD	12,98%	EUR/BRL	2,21%	Spolu	
EUR/CAD	2,36%				17,55%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti

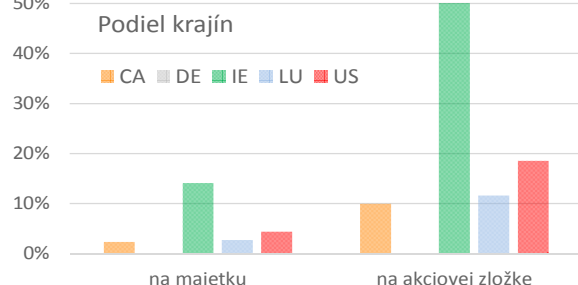


Údaje o najväčších investiciách fondu

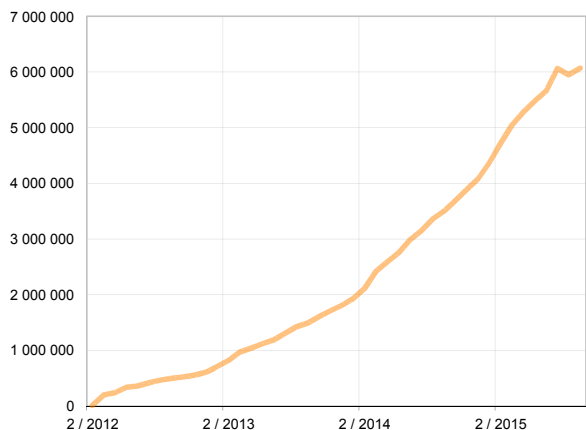
Názov	Mena	Podiel
1 FRTR 10/2019	EUR	11,73%
2 ISHARES EURO DIV UCITS	EUR	9,17%
3 T 2/2019	USD	9,37%
4 ISHARES MSCI WORLD	EUR	4,94%
5 C 2/2019	USD	3,65%
6 DOW 5/2019	USD	3,65%
7 PEP 11/2018	USD	3,58%
8 GAZPROM 11/2017	EUR	3,55%
9 ACKAF 9/2021	EUR	3,15%
10 HPQ 6/2021	EUR	3,13%
11 ISHARES MSCI India	USD	3,05%
12 HBREAVIS	EUR	2,73%
13 ZHAIK 11/2019	USD	2,49%
14 KFW 3/2016	BRL	2,21%
15 FNCIM 1/2021	EUR	1,81%

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

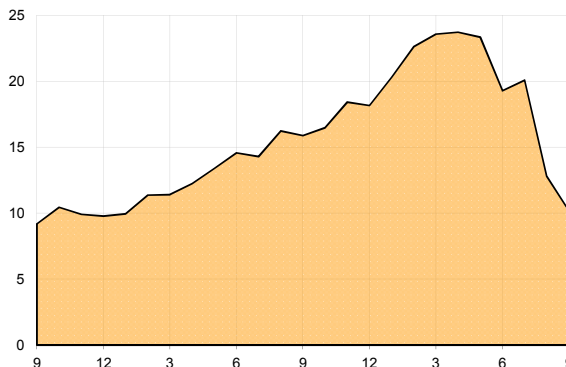
Írsko	14,11	Luxembursko	2,73
Kanada	2,36	Nemecko	0
USA	4,38	Spolu	23,58



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.