

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 8 553 210 EUR

| Hodnota DDJ | Durácia |
|---------------------------------|-------------------|
| Aktuálna hodnota DDJ 0,035994 | Durácia 3,77 |
| Počiatková hodnota DDJ 0,033194 | Mod. durácia 3,69 |

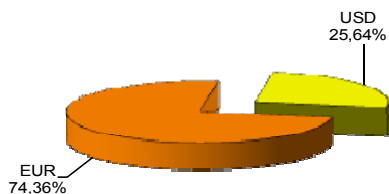
Komentár portfólio manažéra

BREXIT-jedno slovo, obrovské súvislosti, neuveriteľný dopad ! Čierny štvrtok, čierna labuť a červené more. Prieskumy do 15. júna mali do 25% pravdepodobnosť odchodu GB z EU. Potom sa trhy začali detailnejšie zaoberať referendom, a pravdepodobnosť vzrástla na 42%, no keďže prieskumy sa neustále motali okolo 45/45 nebol jasný smer vývoja. Bolo zhruba 10% nerozhodnutých voličov a keď 7 dní pred referendom zavraždili poslankyňu Coxovú, ktorá bola za zotrvanie, misky váh sa naklonili na stranu zotrvania. Bolo to však horké víťazstvo, lebo trhy tiež reagovali na "pozitívne" výsledky prieskumov a tesne pred referendom výrazne započítavali zotrvanie v cenách aktív, hlavne akcií. Trhy boli viac pripravené na zotrvanie ako na odchod a preto bolo prečítanie deň po o to tvrdšie. Pesimizmus a sklamanie zaplavili všetky trhy. EU AT prepadli do 10%, futures na EU indexy do 12%, padali akcie bánk HSBC - 11%, MS -10%, BoA - 7%, GS -6%, ERSTE -21%, GBP oslabilo k USD o 10% najviac za 31 rokov, ropa oslabilo o 6%. Ku koncu obchodovania sa podarilo mierne korigovať. Avšak aj napriek tomu EU AT prepadli za 1D najviac od krízy v 2008. Naopak darilo sa hlavne zlatu a bezpečným štátnym dlhopisom. Skepsu po referende umocňovala situácia, keď nikto z politikov nevedel čo má po britskom hlasovaní robiť. Nevedeli to ani tí z GB, ani tí z EU. Evidentne všetci dúfali, že k tejto situácii nedôjde. CNN si všimla, že mediálny magnát Murdoch, vlastní cez News Corp vo GB niekoľko novin. Je ale zaujímavé, že jeho média nedržali „jednotnú“ líniu. Dva tituly z jeho mediálneho portfólia totiž išli v názoroch na brexit proti sebe. The Times hájili postoj zotrvania, bulvárny denník The Sun, sa vyjadril opačne – hájil totiž brexit. (FT – finančné trhy, AT – akciové trhy)

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 evidenciou DDJ od 1. 2. 2012.

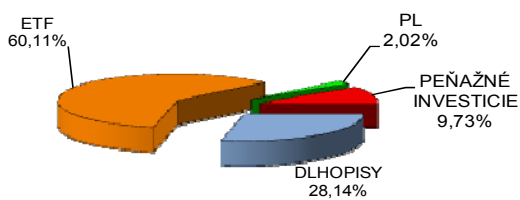
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 30.6.2016



Údaje o trhovom riziku fondu

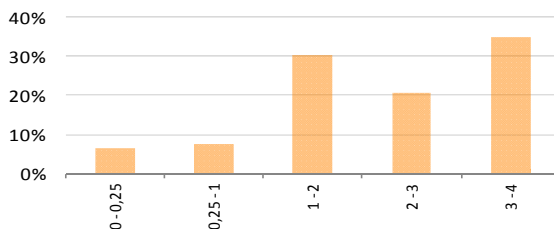
Trhové riziko fondu k 30. 6. 2016



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD 0,00%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



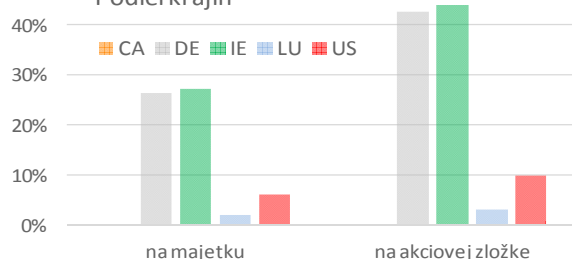
Údaje o najväčších investíciách fondu

| Názov | Mena | Podiel |
|---------------------------------|------|--------|
| 1 iShares Core DAX | EUR | 16,64% |
| 2 iShares Euro Div | EUR | 12,83% |
| 3 iShares Euro STOXX50 | EUR | 8,43% |
| 4 iShares Euro HY Corp Bond | EUR | 10,81% |
| 5 iShares MSCI India | USD | 5,20% |
| 6 iShares Asia Pacific Dividend | EUR | 3,66% |
| 7 BTSP 11/2022 | EUR | 3,07% |
| 8 GAZPROM 11/2017 | EUR | 2,55% |
| 9 DOW 5/2019 | USD | 2,53% |
| 10 C 2/2019 | USD | 2,51% |
| 11 VZ 9/2023 | USD | 2,49% |
| 12 IBM 2/2024 | USD | 2,34% |
| 13 HPQ 6/20213 | USD | 2,26% |
| 14 VATFAL 3/2021 | EUR | 2,25% |
| 15 TMU 1/2021 | USD | 2,24% |

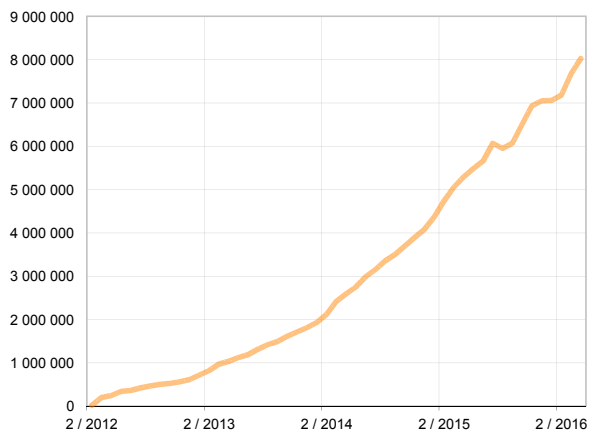
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

| | | | |
|--------|-------|--------------|--------------|
| Írsko | 27,30 | Luxembursko | 2,02 |
| Kanada | 0,00 | Nemecko | 26,59 |
| USA | 6,21 | Spolu | 62,12 |

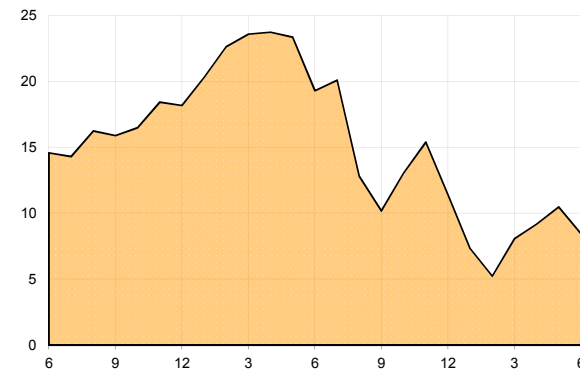
Podiel krajín



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.