

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 5 481 545 EUR

| Hodnota DDJ | Durácia | |
|------------------------|----------|-------------------|
| Aktuálna hodnota DDJ | 0,041240 | Durácia 3,88 |
| Počiatková hodnota DDJ | 0,033194 | Mod. durácia 3,69 |

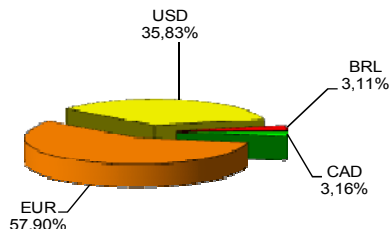
Komentár portfólio manažéra

Volatilita ako heslo dňa / týždňa / mesiaca alebo nervový strečing. Oslavy 70. výročia ukončenia II. svetovej vojny v Moskve rozdelili politikov na dva tábory pre a proti. Putin obchádza USA vytvorením 100 mld. - ového rivala, banku BRICS. Ruská ekonomika poklesla o 2%. Dopláca na nižšiu ropu a sankcie. Rusi ťažia najviac ropy od 1988, kartel OPEC však chceli presvedčiť, aby ťažil menej. Vojna kartelu OPEC s ťažiarňami USA pokračuje. Ropa bude ešte klesať. Cena ropy sa posunula síce vyššie, ale zdroj rastu vyprcháva. Kanada našla ložiská bridlicovej ropy, môže to byť až 200 mld. barelov. Akcie EU strácajú dych, analytici hľadajú príčiny. Najbližšie po ruke - nervozita v súvislosti s Gréckom (splátka) a GB (voľby). Grécko celkovo zostáva zdrojom významného napätia na FT pre svoju nevypočítateľnosť. ECB spomalila tempo nákupov ŠD v rámci programu QE, hoci skôr avizovala pravý opak. Švajčiarske bankové tajomstvo pre obyvateľov krajín EÚ skončí od 2018. Šéfka FED: ceny na akciovom trhu sú dost vysoké, existujú hrozby. FED môže začať so zvyšovaním US neskôr v tomto roku. Päť veľkých bánk sa zaplacením miliardových pokút vyhne súdnym procesom. Priznali trestnú činnosť za manipulácie zo sadzbami LIBOR (UBS, BARCLAYS, CITI, RBS, JP MORGAN). Ekonomika v USA počas 1Q oslabila. Grécko uhradilo MMF dlh 750 mil. EUR. S vyplatením zostatku zatiaľ nepočíta. IPO Slovak Telekom sa neuskutoční. Kúpi ho Deutsche Telekom. Veľká búrka v pohári vody skončila. [FT – finančné trhy, US – úrokové sadzby, ECB – európska centrálna banka, QE – kvantitatívne uvoľňovanie, ELA – Emergency Liquidity Agency]

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.

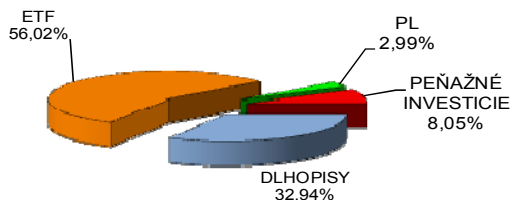
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.5.2015



Údaje o trhovom riziku fondu

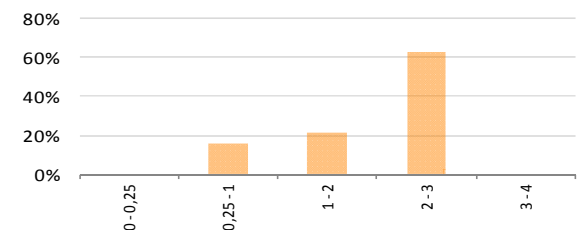
Trhové riziko fondu k 31. 5. 2015



Prehľad podielu nezabezpečených mien

| | | | | |
|---------|--------|---------|-------|--------------|
| EUR/USD | 22,57% | EUR/BRL | 3,11% | Spolu |
| EUR/CAD | 3,16% | | | 28,84% |

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti

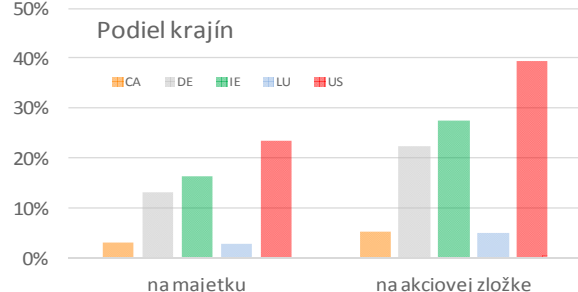


Údaje o najväčších investiciách fondu

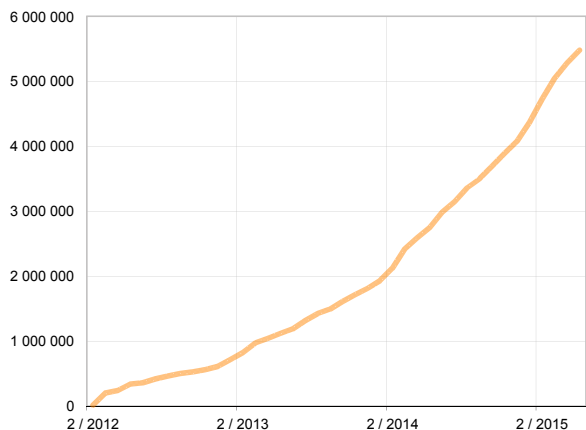
| Názov | Mena | Podiel |
|---------------------------|------|--------|
| 1 MONTEN 3/2020 | EUR | 7,98% |
| 2 ISHARES MSCI EAFE | USD | 5,52% |
| 3 ROMANI 9/2020 | EUR | 5,41% |
| 4 ISHARES DJ STOXX GSD | EUR | 5,08% |
| 5 SPDR DVD ARISTOCRATS | EUR | 5,03% |
| 6 ISHARES CORE DAX | EUR | 4,49% |
| 7 GUGGENHEIM MULTI-ASSET | USD | 4,47% |
| 8 ISHARES SEL DIV | USD | 4,07% |
| 9 PETBRA 3/2018 | EUR | 3,75% |
| 10 ISHARES MSCI WORLD | EUR | 3,70% |
| 11 ISHARES DJ ASIA PAC | EUR | 3,69% |
| 12 ISHARES EURO DIV UCITS | EUR | 3,65% |
| 13 ZHAIK 11/2019 | USD | 3,19% |
| 14 KFW 3/2016 | BRL | 3,10% |
| 15 HBREAVIS | EUR | 2,99% |

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

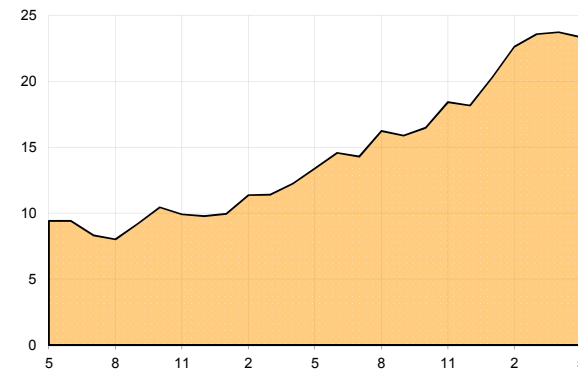
| | | | |
|--------|-------|--------------|--------------|
| Írsko | 16,39 | Luxembursko | 3,00 |
| Kanada | 3,16 | Nemecko | 13,31 |
| USA | 23,38 | Spolu | 59,24 |



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.