

Názov DDF Stabilita príspevkový 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 246 718 421 EUR

| Hodnota DDJ            | Durácia  |                   |
|------------------------|----------|-------------------|
| Aktuálna hodnota DDJ   | 0,041925 | Durácia 5,74      |
| Počiatková hodnota DDJ | 0,033194 | Mod. durácia 5,50 |

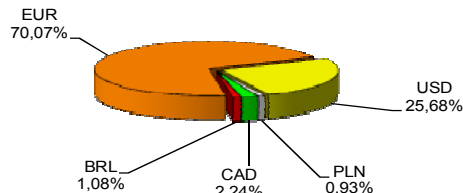
**Komentár portfólio manažéra**

Volatilita ako heslo dňa / týždňa / mesiaca alebo nervový streching. 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 nevyočítateľnosť. 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 dosť vysoké, existujú hrozby. FED môže začať so zvyšovaním ÚS 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 oslabil. Grécko uhradilo MMF dlh 750 mil. EUR. S vyplatením zostatku zatiaľ nepočítá. IPO Slovak Telekom sa neuskutočnil. Kúpi ho Deutsche Telekom. Veľká búrka v pohári vody skončila. [FT – finančné trhy, ÚS – 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 (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.

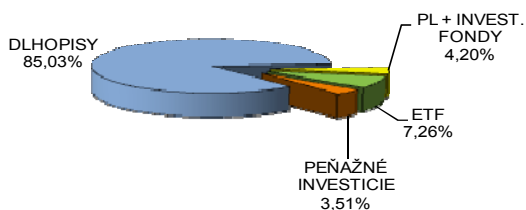
**Údaje o menovom riziku fondu**

**Podiel mien na majetku fondu k 31.5.2015**



**Údaje o trhovom riziku fondu**

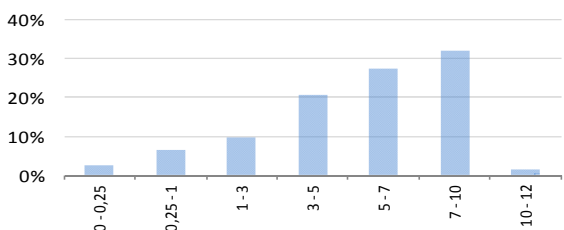
**Trhové riziko fondu k 31. 5. 2015**



**Prehľad podielu nezabezpečených mien**

|         |       |         |        |              |
|---------|-------|---------|--------|--------------|
| EUR/BRL | 1,08% | EUR/USD | 22,84% | <b>Spolu</b> |
| EUR/CAD | 2,24% | EUR/PLN | 0,93%  | 27,09%       |

**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**

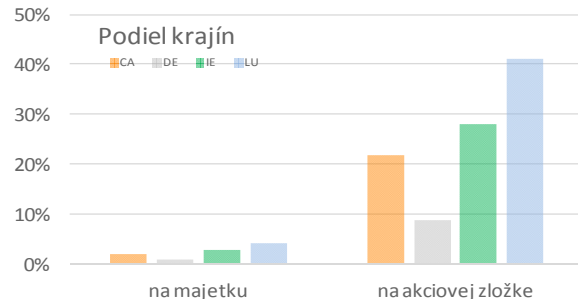


**Údaje o najväčších investiciách fondu**

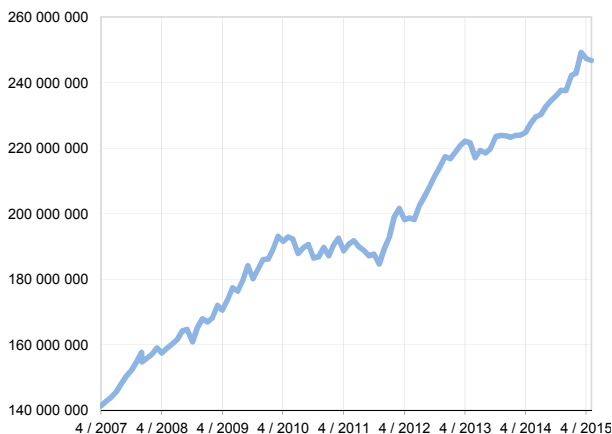
| Názov             | Mena | Podiel |
|-------------------|------|--------|
| 1 PL HBRAEVIS     | EUR  | 4,20%  |
| 2 GLENLN 1/2026   | EUR  | 3,74%  |
| 3 DB FRN 9/2015   | EUR  | 3,26%  |
| 4 PEMEX 2/2025    | EUR  | 3,00%  |
| 5 MOLHB 4/2017    | EUR  | 2,97%  |
| 6 MONTEN 3/2020   | EUR  | 2,94%  |
| 7 MTNA 1/2022     | EUR  | 2,45%  |
| 8 ENELIM 4/2027   | EUR  | 2,36%  |
| 9 DB 6/2015       | EUR  | 2,15%  |
| 10 HUWHY 1/2022   | USD  | 2,07%  |
| 11 ELEPOR 9/2020  | EUR  | 1,93%  |
| 12 ROMANI 10/2024 | EUR  | 1,72%  |
| 13 AA 1/2024      | EUR  | 1,59%  |
| 14 ELEPOR 4/2025  | EUR  | 1,56%  |
| 15 ENELIM 4/2023  | EUR  | 1,54%  |

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

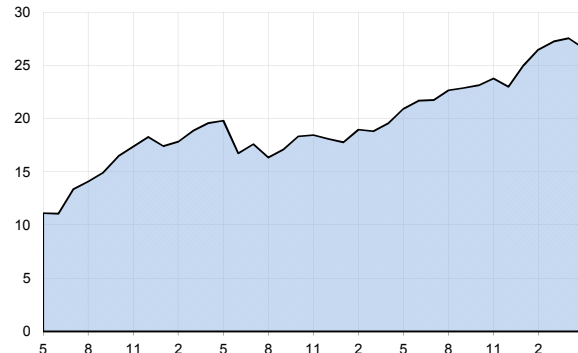
|        |      |             |      |              |
|--------|------|-------------|------|--------------|
| Írsko  | 2,87 | Luxembursko | 4,20 | <b>Spolu</b> |
| Kanada | 2,24 | Nemecko     | 0,91 | 10,22        |



**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.