

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 30 912 776 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,041209	Durácia 2,60
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 2,48

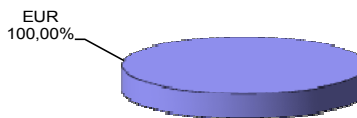
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

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 ťazia 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 naša ložiská brídlicovej 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 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 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, ÚS – úrokové sadzby, ECB – európska centrálna banka, QE – kvantitatívne uvoľňovanie, ELA – Emergency Liquidity Agency]

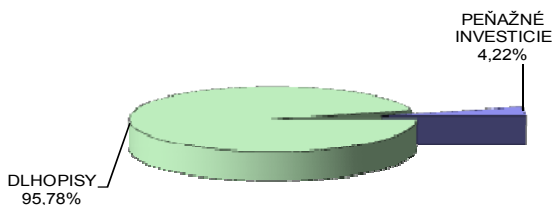
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.5.2015



Údaje o trhovom riziku fondu

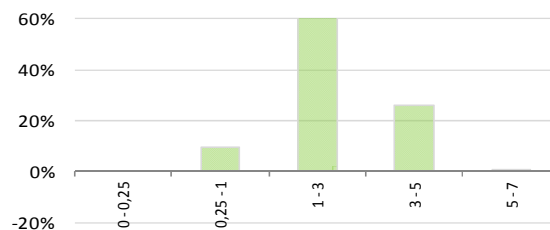
Trhové riziko fondu k 31. 5. 2015



Prehľad podielu nezabezpečených mien

Spolu 0,00%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



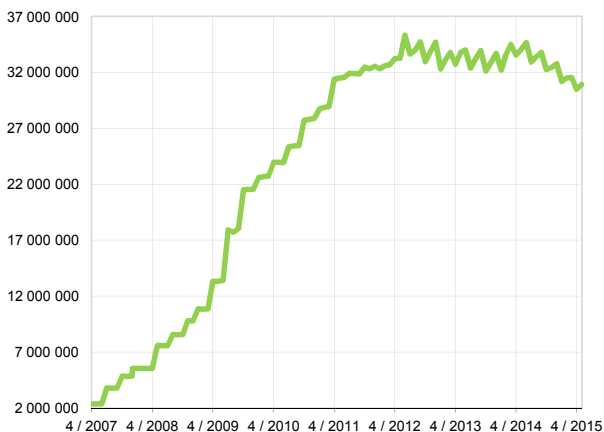
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 ROMANI 6/2018	EUR	20,01%
2 ELEPOR 9/2017	EUR	4,65%
3 MONTEN 4/2016	EUR	4,08%
4 MWDP 9/2019	EUR	4,02%
5 FNCIM 12/2018	EUR	3,80%
6 BARY 7/2017	EUR	3,75%
7 LGFP 6/2017	EUR	3,70%
8 ESTONE 10/2018	EUR	3,69%
9 GLENL 9/2020	EUR	3,67%
10 FIIM 3/2018	EUR	3,65%
11 NESVFH 9/2018	EUR	3,64%
12 RENEPL 1/2018	EUR	3,55%
13 VOEST 5/2018	EUR	3,56%
14 CPRIM 10/2016	EUR	3,54%
15 MMBFP 10/2017	EUR	3,53%

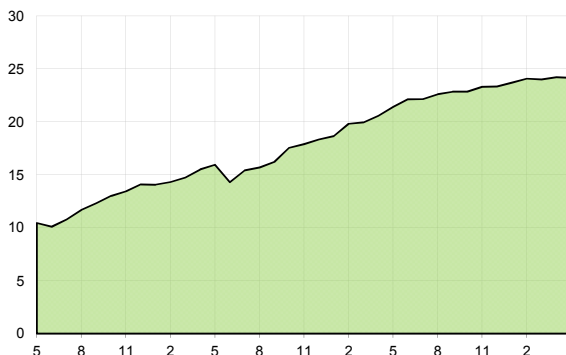
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	3,75	Portugalsko	3,55 %
Brazília	0,00	Rakúsko	3,56 %
Česko	0,00	Rumunsko	20,01 %
Estónsko	3,69	Rusko	0,00 %
Fínsko	3,64	Slovensko	3,93 %
Francúzsko	11,99	Španielsko	0,00 %
Holandsko	7,31	Švédsko	0,00 %
Chorvátsko	0,00	Taliano	15,38 %
Luxembursko	7,32	Veľká Británia	3,26 %
Maďarsko	3,35		
Írsko	0,00		
Čierna hora	5,81		
Kajmanie os.	0,00		
Nemecko	3,45	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.