

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 29 629 304 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,041128	Durácia 2,46
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 2,35

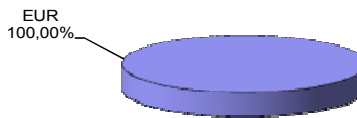
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

Komentár portfólio manažéra

Grécko na hrane, tak ako už veľa krát. ECB tlačí Grécko von z eurozóny. Protiklady sa však priťahujú a tak poriadkumilovné Nemecko nevie / nechce jednoznačne "vyprúť" prítlačivosť nedisciplinovanému satelitu zvanému Grécko. Varufakis povedal, že veritelia sú ako teroristi a ponúkol rezignáciu, ak Gréci povedia v referende "áno". Grécko ustupuje, Tsipras navrhol prísnejšie úspory, než ktoré boli odmietnuté v referende. Grécke banky otvorené po 3 týždňoch, burza ešte ani po piatich nie. ECB necháva sadzby aj QE bez zmeny, navyšuje objem peňazí pre grécke banky. Trhy v USA a Európe prudko rástli po dohode Grécka s veriteľmi. Neskôr však padali 5 dní za sebou, keď investorov asi znervózňovala prebiehajúca výsledková sezóna a obavy z vplyvu turbulencií v Číne na vývoj globálnej ekonomiky. Čínsky krvavý kúpeľ - index Shanghai Composite po astronomických nárastoch o 167 % za 2 roky, stratil 31 % za posledný mesiac, aj tak je od začiatku roku v pluse. Čínska komisia pre reguláciu cenných papierov uviedla, že zaznamenala výrazný nárast iracionálnych predajov. Preto čínska podpora trhu predstavuje 50 mld. USD. V histórii ešte nikdy nedošlo k podobne výraznej manipulácii s akciovými tržmi, ktorú by navyšovala tak silná inštitúcia, akou je čínska vláda. Historická dohoda o iránskom jadrovom programe je na svetle! Ropa sa rúca. Zlato a iné kovy prudko zlacňujú, padli na päťročné minimum. Pre nízke ceny ropy hrozí Rusku dhšia recesia. [FT – finančné trhy, US – úrokové sadzby, ECB – európska centrálna banka, QE – kvantitatívne uvoľňovanie, ELA – Emergency Liquidity Agency]

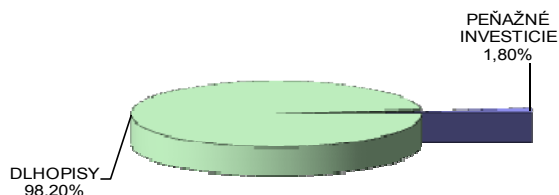
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.7.2015



Údaje o trhovom riziku fondu

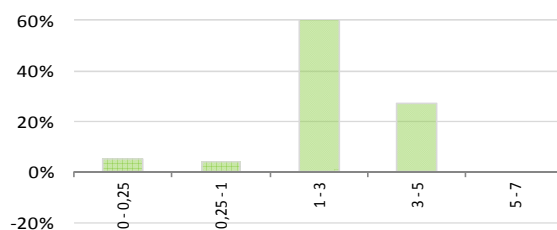
Trhové riziko fondu k 31. 7. 2015



Prehľad podielu nezabezpečených mien

Spolu 0,00%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



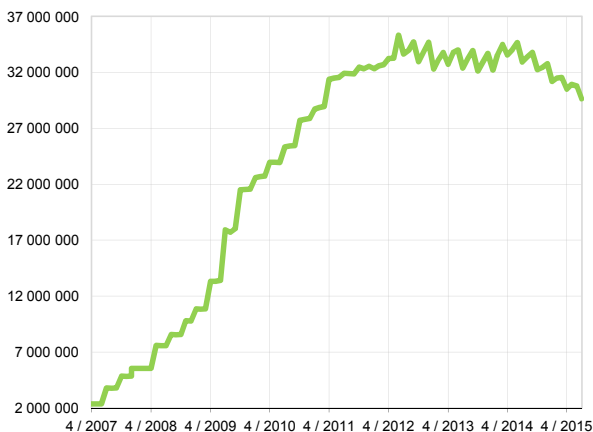
Údaje o najväčších investiciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 ROMANI 6/2018	EUR	19,82%
2 ELEPOR 9/2017	EUR	4,86%
3 MONTEN 4/2016	EUR	4,25%
4 MWDP 9/2019	EUR	4,19%
5 FNCIM 12/2018	EUR	3,97%
6 ESTONE 10/2018	EUR	3,84%
7 FIIM 3/2018	EUR	3,81%
8 NESVFH 9/2018	EUR	3,80%
9 GLENLN 9/2020	EUR	3,75%
10 VOEST 5/2018	EUR	3,71%
11 BARY 7/2017	EUR	3,71%
12 RENEPL 1/2018	EUR	3,70%
13 CPRIM 10/2016	EUR	3,70%
14 MMBFP 10/2017	EUR	3,69%
15 LGFP 6/2017	EUR	3,69%

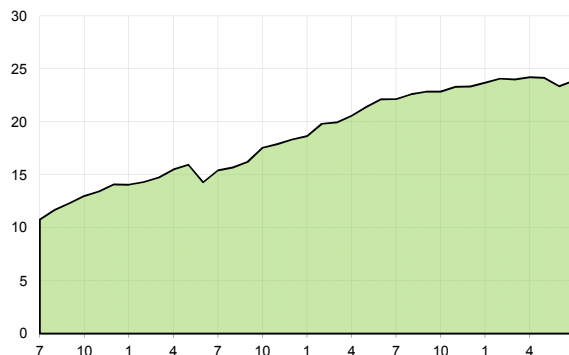
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	3,71	Portugalsko	3,70 %
Brazília	0,00	Rakúsko	3,71 %
Česko	0,00	Rumunsko	19,82 %
Estónsko	3,84	Rusko	0,00 %
Fínsko	3,80	Slovensko	1,30 %
Francúzsko	12,33	Španielsko	0,00 %
Holandsko	7,57	Švédsko	0,00 %
Chorvátsko	0,00	Taliano	16,07 %
Luxembursko	7,57	Veľká Británia	3,42 %
Maďarsko	3,49		
Írsko	0,00		
Čierna hora	6,06		
Kajmanie os.	0,00		
Nemecko	3,61	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.