

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 29 731 133 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040956	Durácia 2,52
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 2,48

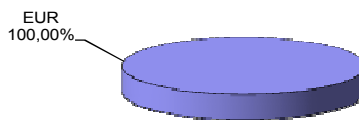
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

Komentár portfólio manažéra

V tomto mesiaci sa stalo to, čo sa nestáva často. Oslabovali investície do dlhopisov aj akcií. V úvode mesiaca boli zverejnené priaznivé makrosprávy z USA, čo podporilo špekulácie o tom, že FED začne zvyšovať ÚS už v septembri. Akciové trhy sa zľakli a akcie začali klesať. Napriek tomu pravdepodobnosť zvyšovania ÚS v septembri podľa prieskumov klesá. Čínska vláda sa po poklesoch v júni a júli snažila stabilizovať akciové trhy viacerými opatreniami (zníženie ÚS, devalvácia juanu, priama intervencia na akciovom trhu). Nepodarilo sa to úplne a poklesy akciových indexov sa opäť vracali. Tak ako povedal Krugman: "Čínska vláda nemá ani potuchy, čo by mala s akciami robiť". Nasledovali - krvavý piatok a čierny pondelok, keď akciové indexy klesli od 4 do 7% ! Aká taká stabilizácia bola badať v poslednom týždni mesiaca. ECB komentovala, že čínsky finančný vývoj má väčšie než očakávané dopady na európske finančné prostredie. Podľa ECB k ekonomickému zotaveniu dochádza stredne rýchlym tempom a stupňuje sa, sklamanie môže priniesť vývoj v dlhodobom období. Inflačný výhľad je závislý na plnej implementácii QE. Ropa klesala ďalej, okrem posledného týždňa v súvislosti s nižšou produkciou USA a vyjadrením OPEC, že im nízke ceny nesedia. Je to vôbec najhoršie ropné leto; podľa Shillinga sa dočkáme poklesu cien ropy na 10 až 20 USD za barel. Okrem toho: USA zahájili vzdušné útoky na Islámsky štát zo základne v Turecku a do Európy na činoch priplávalo už takmer štvrt milióna utečencov. [FT – finančné trhy, ÚS – úrokové sadzby, ECB – európska centrálna banka, QE – kvantitatívne uvoľňovanie, ELA – Emergency Liquidity Agency]

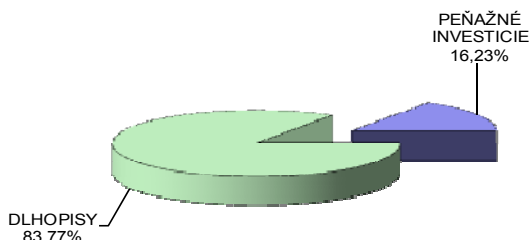
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.8.2015



Údaje o trhovom riziku fondu

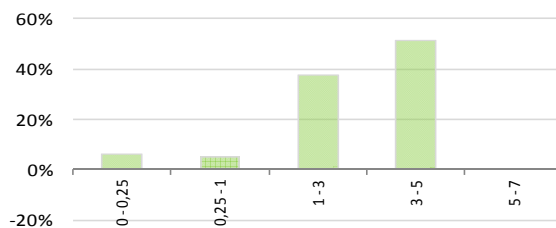
Trhové riziko fondu k 31. 8. 2015



Prehľad podielu nezabezpečených mien

Spolu 0,00%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



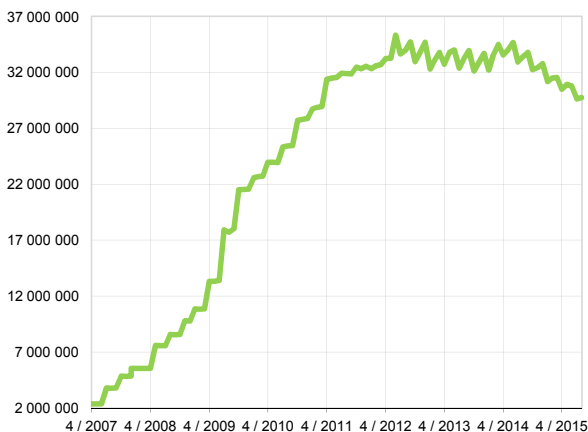
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 ROMANI 6/2018	EUR	16,11%
2 MONTEN 4/2016	EUR	4,26%
3 MWDP 9/2019	EUR	4,18%
4 ELEPOR 9/2020	EUR	3,98%
5 FNCIM 12/2018	EUR	3,94%
6 CPRIM 10/2016	EUR	3,85%
7 ESTONE 10/2018	EUR	3,83%
8 FIIM 3/2018	EUR	3,78%
9 NESVFH 9/2018	EUR	3,78%
10 VOEST 5/2018	EUR	3,72%
11 BARY 7/2017	EUR	3,71%
12 RENEPL 1/2018	EUR	3,69%
13 LGFP 6/2017	EUR	3,69%
14 BZUIM 12/2016	EUR	3,67%
15 TKAGR 2/2017	EUR	3,60%

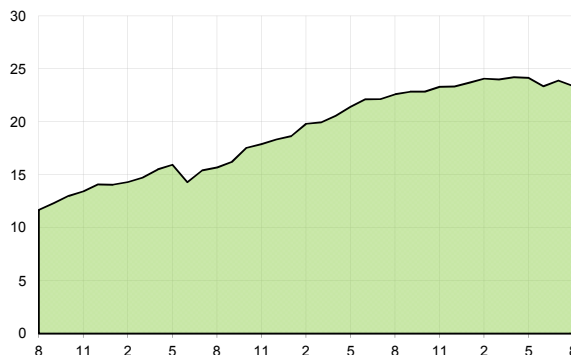
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	3,71	Portugalsko	3,69 %
Brazília	0,00	Rakúsko	3,72 %
Česko	0,00	Rumunsko	16,11 %
Estónsko	3,83	Rusko	0,00 %
Fínsko	3,78	Slovensko	15,92 %
Francúzsko	8,63	Španielsko	0,00 %
Holandsko	3,98	Švédsko	0,00 %
Chorvátsko	0,00	Taliansko	16,15 %
Luxembursko	7,32	Veľká Británia	0,00 %
Maďarsko	3,49		
Írsko	0,00		
Čierna hora	6,07		
Kajmanie os.	0,00		
Nemecko	3,60	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.