

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 8 426 888 EUR

Hodnota DDJ	Durácia
Aktuálna hodnota DDJ 0,036669	Durácia 3,85
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194	Mod. durácia 3,75

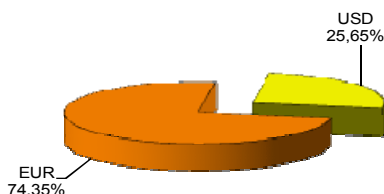
Komentár portfólio manažéra

Po výsledkovej sezóne: UBS - 6%, Lufthansa - 6,5%, Commerzbank -7%. Zvýšená volatilita pokračuje. Nízke US v EMÚ nie sú neškodné, ale sú len symptómom, nie príčinou problémov veľkých ekonomík, tvrdí šéf ECB a dodáva, že neexistuje žiadna alternatíva k nízkym US. US podľa neho zostanú nízko, kým sa nezvyší dynamika rastu ekonomiky a inflácia sa nedostane na úrovne, ktoré sú v súlade s cenovou stabilitou. ECB garantuje cenovú stabilitu pri Y/Y inflácii tesne pod 2%. Jediný potenciálny priestor je v zložení mixu politík, t.j. vo vyvážení menovej a fiskálnej politiky. Negatívny vplyv aprílového zápisu FED, ktorý zvýšil pravdep. zvýšenia US už v júni poľavil, a investori možnú monetárnu restrikciiu začali vnímať skôr ako signál zlepšenia stavu ekonomiky USA. Čínsky gambler si poplietli komodity s kasínom a regulátor tvrdo zakročil. "Gamblenie" drobných čínskych investorov sa potvrdzuje, opatrenia čínskych regulátorov snáď zaberú. (oceľ, oceľové tyče, vajcia, čo ešte?). Ceny ropy klesli, má na ich vplyv aj požiar v Kanade (49 požiarov). Akcie ťažiarov sa dostali pod tlak vďaka poklesom cien kovov a ropy. Tie spôsobilo posilnenie USD voči EUR, ktorý tak reagoval na zvýšenie pravdepodobnosti júňového rastu US v USA. Ceny ropy boli rovnako negatívne ovplyvnené rastom zásob ropy v USA a zvýšením iránskych exportov ropy do Európy a Ázie. Výrazné poklesy v odvetví zaznamenávali akcie Anglo American -5,5%, BHP Billiton -3,7% a Glencore -4%. Neskôr ceny ropy rástli ovplyvnené predovšetkým nepokojmi v Nigérii, pokračujúcimi bankrotmi zámorských ťažiarov a krízou vo Venezuele. Mnoho občanov EÚ chce hlasovať o odchode ich krajiny z únie, tak ako Briti. Zvýšené napätie a úvahy o referendách aj v iných krajinách po vzore UK. (ETF – finančné trhy, AT – akciové trhy, US – úrokové sadzby)

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.2.2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012.

Údaje o menovom riziku fondu

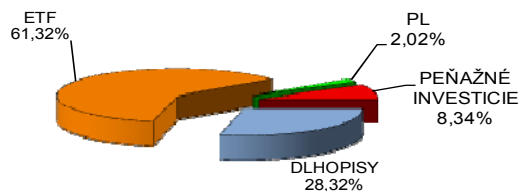
Podiel mien na majetku fondu k 31.5.2016



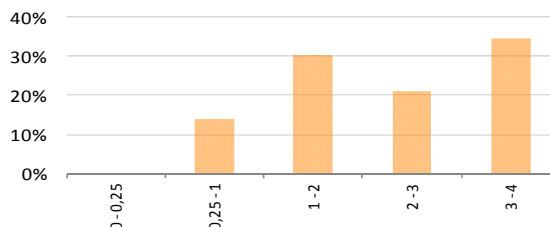
Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD 8,85%

Trhové riziko fondu k 31. 5. 2016



Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



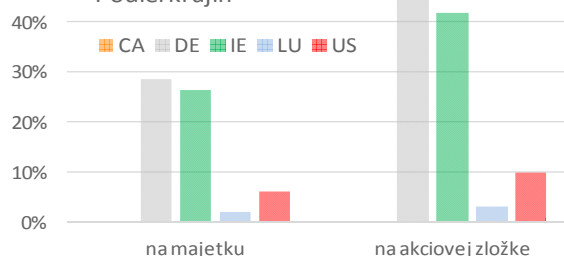
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Core DAX	EUR	17,90%
2 iShares Euro Div	EUR	14,35%
3 iShares Euro STOXX50	EUR	9,19%
4 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	8,51%
5 iShares MSCI India	USD	5,20%
6 iShares Asia Pacific Dividend	EUR	3,66%
7 BTPS 11/2022	EUR	3,09%
8 GAZPROM 11/2017	EUR	2,57%
9 DOW 5/2019	USD	2,53%
10 C 2/2019	USD	2,51%
11 VZ 9/2023	USD	2,46%
12 IBM 2/2024	USD	2,32%
13 HPQ 6/20213	USD	2,28%
14 VATFAL 3/2021	EUR	2,27%
15 TMU 1/2021	USD	2,26%

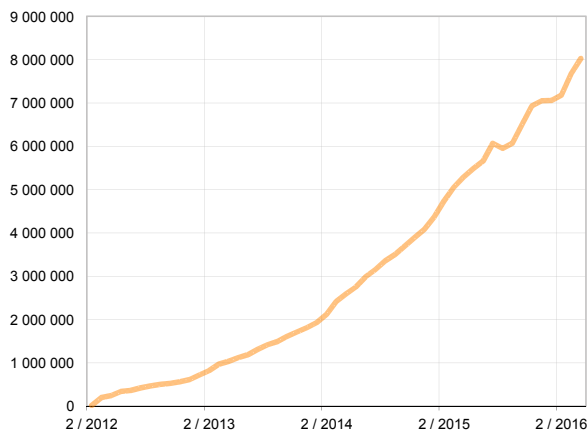
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

Írsko	26,52	Luxembursko	2,02
Kanada	0,00	Nemecko	28,56
USA	6,24	Spolu	63,34

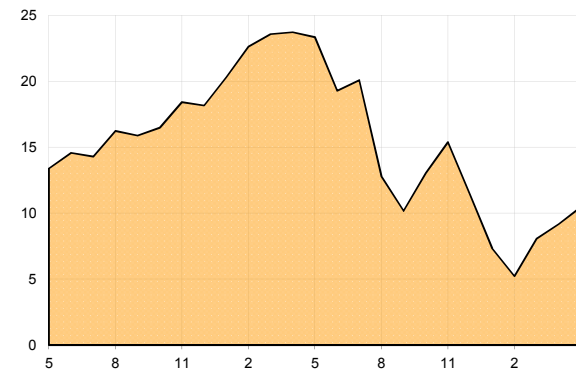
Podiel krajín



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.