

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 244 757 821 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,039529	Durácia 6,12
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 6,01

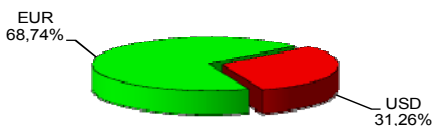
Komentár portfólio manažéra

Po výsledkovej sezóne: UBS - 6%, Lufthansa - 6,5%, Commerzbank -7%. Zvýšená volatilita pokračuje. Nízke ÚS 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 ÚS. ÚS 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 politik, t.j. vo vyvážení menovej a fiškálnej politiky. Negatívny vplyv aprílového zápisu FED, ktorý zvýšil pravdep. zvýšenia ÚS už v júni poľavil, a investori možnú monetárnu restrikciju začali vnímať skôr ako signál zlepšenia stavu ekonomiky USA. Čínsky gambler si poplietli komodity s kasínom a regulátor tvrdí zakročil. "Gamblenie" drobných čínskych investorov sa potvrdzuje, opatrenia čínskych regulátorov snád zaberú. (ocel', ocelové 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 ÚS 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, ÚS – úrokové sadzby)

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.

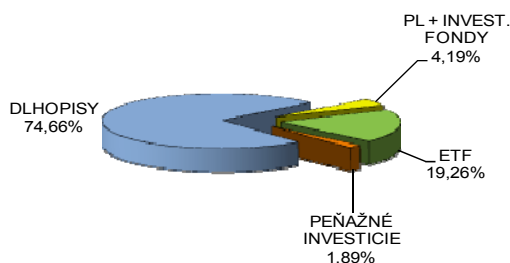
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.5.2016



Údaje o trhovom riziku fondu

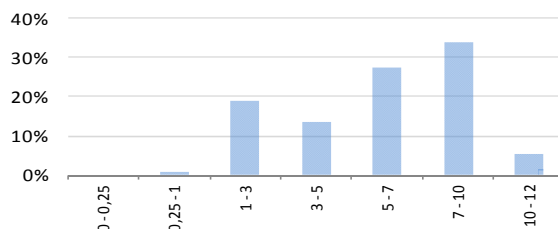
Trhové riziko fondu k 31. 5. 2016



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD	10,54%	Spolu	10,54%
---------	--------	-------	--------

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti

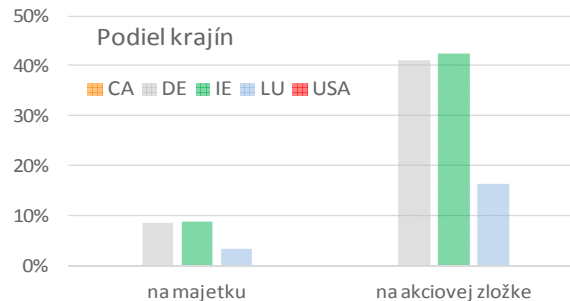


Údaje o najväčších investíciách fondu

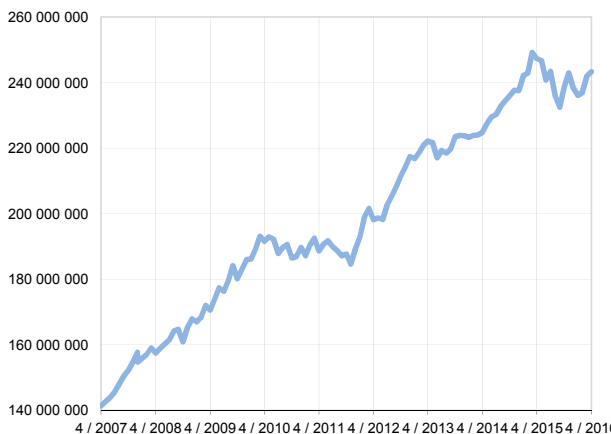
Názov	Mena	Podiel
1 T 2/2019	USD	6,35%
2 iShares EURO Div UCITS	EUR	5,26%
3 iShares Core DAX	EUR	4,89%
4 FRTR 10/2025	EUR	3,83%
5 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,54%
6 PL HBRAEVIS	EUR	3,37%
7 ENELIM 4/2027	EUR	3,06%
8 BTPS 1/2025	EUR	3,05%
9 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	3,03%
10 EIB 10/2025	EUR	2,91%
11 POLAND 1/2025	EUR	2,77%
12 KFW 1/2023	EUR	2,73%
13 BGB 3/2028	EUR	2,56%
14 DT 6/2030	USD	2,23%
15 FRTR 10/2019	EUR	2,21%

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

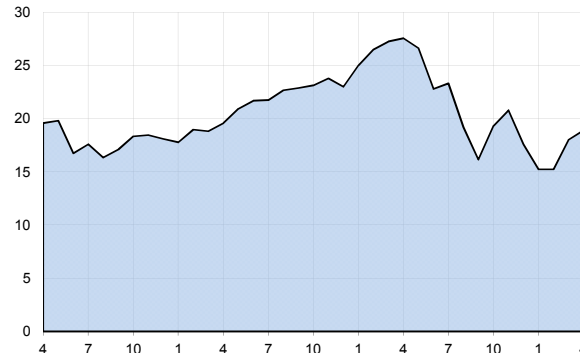
Írsko	8,92	Luxembursko	3,47	Spolu	21,07
		Nemecko	8,68		



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.