

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 27 579 553 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040748	Durácia 5,48
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 5,48

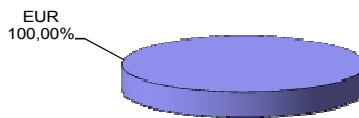
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

Komentár portfólio manažéra

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 nezvýši dynamika rastu ekonomiky a inflácia sa nedostane na úroveň, 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 reštrikciu začali vnímať skôr ako signál zlepšenia stavu ekonomiky USA. Čínsky gambler si popletli komodity s kasínom a regulátor tvrdo zakročil. "Gamblenie" drobných čínskych investorov sa potvrdzuje, opatrenia čínskych regulátorov snád zaberú. (ocel, 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 júnového 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 odvetvi zaznamenávali akcie Anglo American -5,5%, BHP Billiton -3,7% a Glencore -4%. Neskor ceny ropy rástli ovplyvnené predovšetkým nepokojmi v Nigérii, pokračujúci 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. (FT – finančné trhy, AT – akciové trhy, ÚS – úrokové sadzby)

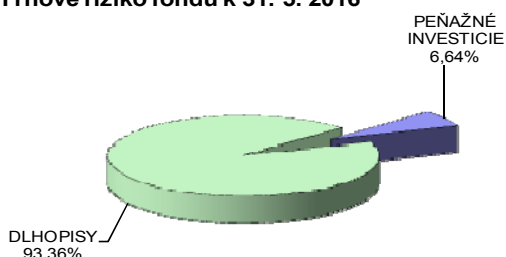
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.5.2016



Údaje o trhovom riziku fondu

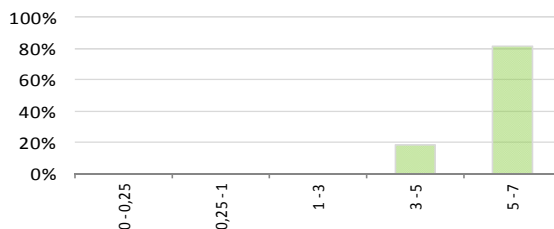
Trhové riziko fondu k 31. 5. 2016



Prehľad podielu nezabezpečených mien

Spolu 0,00%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



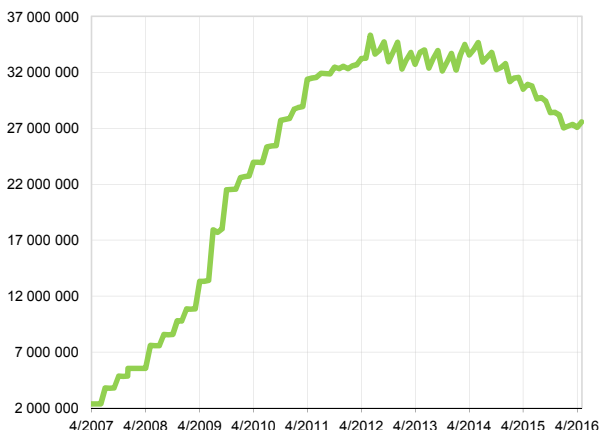
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 FRTR 4/2023	EUR	31,87%
2 KFW 1/2023	EUR	29,30%
3 BGB 9/2022	EUR	9,46%
4 POLAND 4/2020	EUR	8,45%
5 PFE 6/2021	EUR	4,79%
6 DT 7/2022	EUR	4,75%
7 ROMANI 9/2020	EUR	4,33%
8 BTPS 1 10/2022	EUR	2,36%

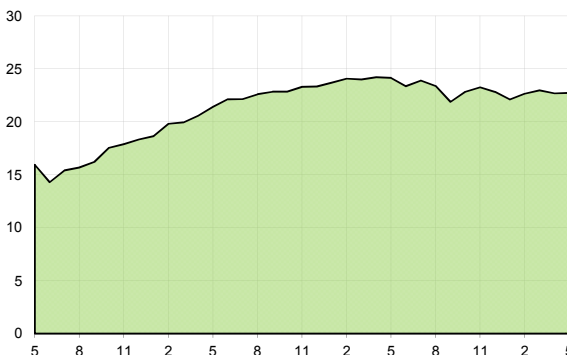
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	9,46	USA	4,79 %
Nemecko	29,30	Poľsko	8,45 %
Estónsko	0,00	Rumunsko	4,33 %
Francúzsko	31,87	Slovensko	4,87 %
Holandsko	4,57	Taliansko	2,36 %
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.