

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 27 205 321 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040863	Durácia 5,30
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 5,32

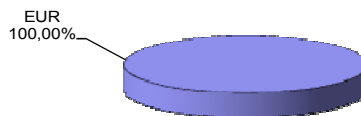
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

Komentár portfólio manažéra

Mesaíc prebehol miernejšie, aj keď podnetov bolo stále dosť. Akcie rástli, dlhopisy tiež, ropa prepadla. Nová banková kríza v EU by mohla začať v Taliansku. Problémy lokálnych bánk sú už dlho známe. Po stres teste 10/2014 však poučenie nevyvodilo 9 bánk. A tak sa pred novým stres testom dostali niektoré európske banky pod enormný tlak. Akcie DB za 2 týždne - 25 %, SG - 23 % a akcie UniCreditu takmer - 30 %. Novou britskou premiérkou sa stala T. May, ktorá prisľúbila, že z brexitu urobí „success story“ (čo sa pre vedenie EÚ iste ľahko nepočúva). Britská spotrebiteľská dôvera zaznamenala najprudší pokles za 22 rokov. Skoro 60 % respondentov predpokladá v najbližších 12 mesiacoch zhoršenie celkovej ekonomickej situácie. EMU pokračuje v svižnom raste, ale rizika pretrvávajú. Je tu rad rizík, ktoré môžu pozitívny obraz o EMU nakoniec pokaziť. V post-brexitovej dobe môžu byť podniky v EMU celkovo citlivejšie na nárast politických rizík. V nasledujúcom roku čaká EÚ rad dôležitých volieb a referendum, ktoré môžu posilniť odstredivé tendencie v EU. Po tom, čo od januára do mája špekulanti v čele s hedge fondami takmer v rekordnom objeme počítali s oživením cien ropy, teraz buď vyberajú zisky alebo stávkujú opačným smerom. Ropa prepadla a prebytok ropy bude pokračovať. Armáda v Turecku sa pokúsila o štátny prevrat, zomrelo 295 ľudí, 1400 ranených, 8000 ľudí bolo zatknutých, ľudia vyšli do ulíc. Neúspešný pokus však nemal významný vplyv na turecké aktíva. Erdogan však získal postavenie diktátora. Pokračujúci terorizmus v Nice, Mníchov, Stuttgart, Norimberk, Normandia. [EMU – európska menová únia, AT – akciové trhy]

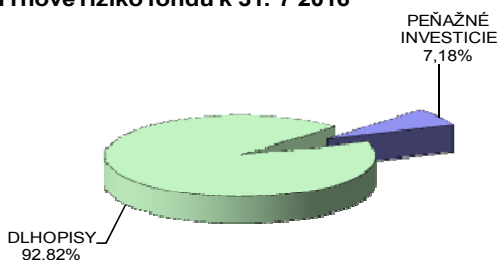
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.7.2016



Údaje o trhovom riziku fondu

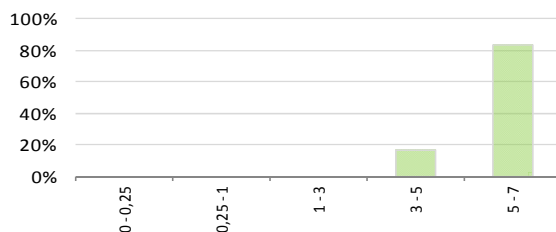
Trhové riziko fondu k 31. 7 2016



Prehľad podielu nezabezpečených mien

Spolu 0,00%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



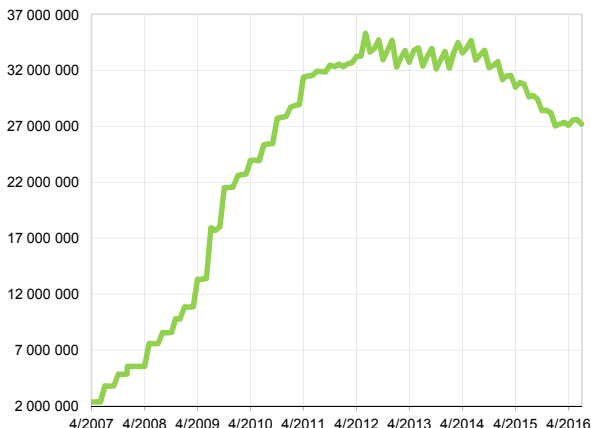
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 FRTR 4/2023	EUR	32,76%
2 KFW 1/2023	EUR	30,12%
3 BGB 9/2022	EUR	9,75%
4 ROMANI 9/2020	EUR	8,85%
5 PFE 6/2021	EUR	4,72%
6 DT 7/2022	EUR	4,61%
7 ROSW 3/2021	EUR	2,44%
8 KPN 4/2021	EUR	2,30%

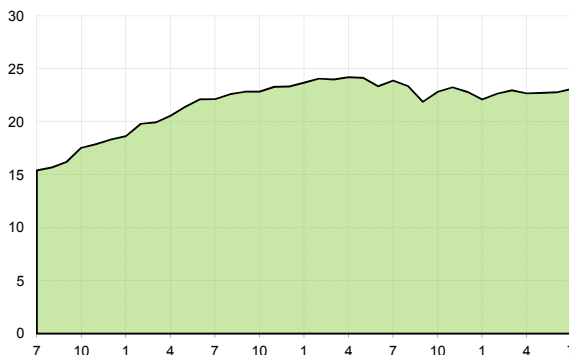
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	9,99	USA	4,84 %
Nemecko	30,87	Rumunsko	9,07 %
Francúzsko	33,58	Slovensko	4,56 %
Holandsko	7,09	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.