

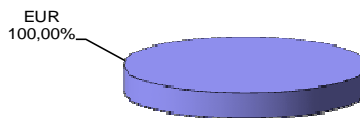
Názov DDF Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 Názov DDS STABILITA, d.d.s, a.s.
 Vznik d.d.f. 1.4.2007
 Depozitár d.d.f. Slovenská sporiteľňa a.s.
 Hodnota NAV 27 471 579 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040909	Durácia 5,31
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 5,33

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú 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 30.9.2016



Prehľad podielu nezabezpečených mien

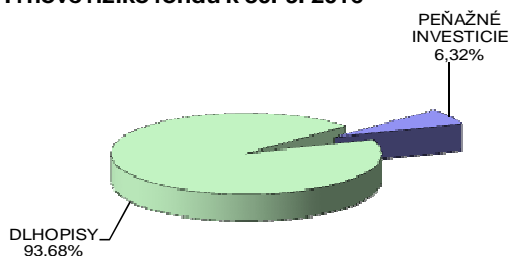
Spolu
0,00%

Komentár portfólio manažéra

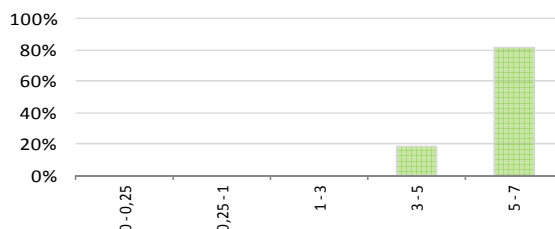
SA a Rusko podpísali dohodu o konsolidácii ceny ropy. Koncom mesiaca sa OPEC dohodol na zmrazení ťažby a limit 32,5 mil. bar/deň by mal odstrániť previs ponuky nad dopytom a zvýšiť tak cenu ropy. Cena ropy sa len v deň dohody zvýšila o 6%. BoJ nezmenila ÚS, len technicky upravila program nákupu dlhopisov, aby zvýšila výnosy dlhodobých vládnych dlhopisov. BoJ uviedla, že v prípade potreby môže kľúčový úrok znížiť ešte hlbšie. BoJ ďalej rozhodla, že bude rozširovať svoju menovú bázu, kým tempo rastu spotrebiteľských cien nedosiahne inflačný cieľ 2%. Banka by mala naďalej ročne zvyšovať menovú bázu o 80 bil. JPY (700 mld. EUR). BoJ sa však už neupína len na toto číslo, ale krátkodobo bude flexibilnejšia. FED v súlade s očakávaním trhu ponechal ÚS bez zmeny. Napriek tomu, že argumenty pre zvýšenie ÚS sa posilnili, rozhodol sa zo zmenami počkať a očakáva, že ekonomika USA bude naďalej smerovať k cieľom FED („rozumná“ inflácia a plná zamestnanosť). Aj tak by sa podľa analytikov mohla ÚS do 12/2016 zvýšiť (zatiaľ 0,25 -0,50 %). Príjmy 12 svetových „investičných“ bánk za 6M 2016 klesli o 15%. Banky tak vykázali najhorší výkon za prvých 6M od finančnej krízy v 2008. Najväčšou ostala JPMorgan, z päťice najväčších však vypadla DB, a prvých päť najväčších je z USA. Na konci mesiaca sa FT sústredil na DB. Neoficiálne vyjadrenie Merkelovej, že Nemecko nepodporí kapitál DB odštartovalo paniku. DB od 16.9. čelí pokute 14 mld. USD od USA, kvôli manipulácii s hypotékami pred rokom 2008. FT na chvíľu upokojilo, že DB predala dcérsku poisťovňu a že podľa špekulácií by mohla byť pokuta výrazne nižšia („len“ 5,4 mld.). Štruktúra akcionárov DB je „rozbitá“ teda „nemá kto“ zvýšiť kapitál a Nemecko to urobiť nechce. DB má na krku ďalších 7 000 právnych sporov. DB patrí do šiestice systémovo dôležitých bánk sveta (zo 129). [SA - Saudská Arábia, BoJ - Japonská CB, DB - Deutsche bank, ÚS – úrokové sadzby]

Údaje o trhovom riziku fondu

Trhové riziko fondu k 30. 9. 2016



Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



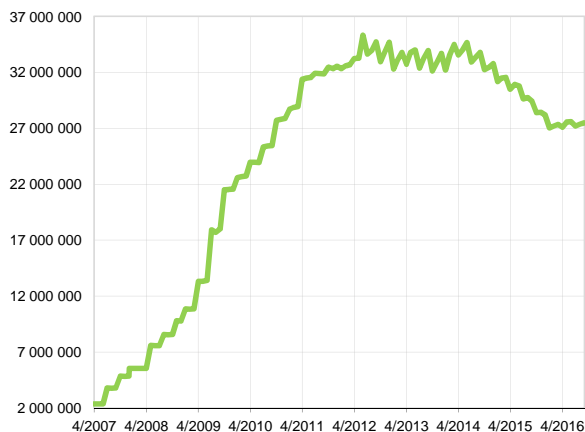
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 FRTR 4/2023	EUR	32,49%
2 KFW 1/2023	EUR	29,85%
3 BGB 9/2022	EUR	9,35%
4 ROMANI 9/2020	EUR	8,58%
5 PFE 6/2021	EUR	4,68%
6 DT 7/2022	EUR	4,54%
7 ROSW 3/2021	EUR	2,42%
8 KPN 4/2021	EUR	2,29%
9 ROMANI 4/2024	EUR	2,14%

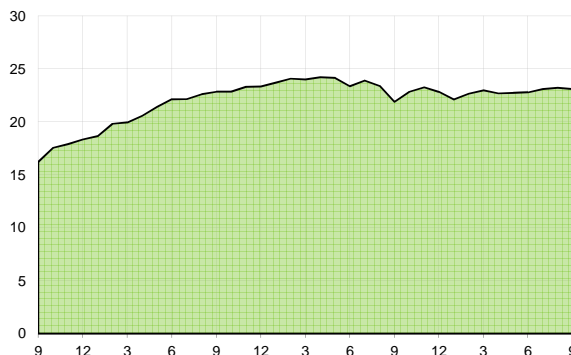
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	9,35	USA	7,10 %
Nemecko	29,85	Rumunsko	10,72 %
Francúzsko	32,49	Slovensko	3,66 %
Holandsko	6,83	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.