

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 27 025 247 EUR

| Hodnota DDJ            | Durácia  |                   |
|------------------------|----------|-------------------|
| Aktuálna hodnota DDJ   | 0,040782 | Durácia 5,23      |
| Počiatočná hodnota DDJ | 0,033194 | Mod. durácia 5,23 |

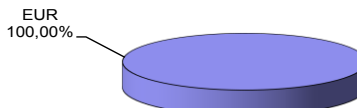
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

**Komentár portfólio manažéra**

Problémy s DB pokračovali aj tento mesiac. Popredné nemecké firmy vyslovili DB podporu v tlači a jej akcie napokon začali rásť. Stačili 2 minúty chaosu počas obchodovania v Ázii na to, aby sa GBP prepadla voči USD až na svoje 31 ročné minimum. Obchodníci z prepadu obviňujú najviac algoritmicky fungujúce programy (HFT), ktoré spustili vlnu predajných príkazov a GBP tak na krátko stiačili o 6,1 % nižšie. GBP sa na takto nízkych úrovniach nachádzala naposledy v roku 1985. Vyjadrenie Hollanda, že Británia musí niešť zodpovednosť a následky za svoje rozhodnutie o opustenie EU, mohlo poslúžiť ako spúšťač. Podľa Bundesbanky má HFT potenciál trhovú likviditu posilniť, ale rovnako ju môže odobrať v čase vyššej volatility a odporúča preskúmať možnosti spomalenia obchodovania, aby sa zmiernilo znevýhodnenie iných obchodníkov. ŠD prežívajú najhorší mesiac od 9/2014, výnosy rastú kvôli CB. Oživenie globálnej ekonomiky stupňuje tlak na CB, aby ustúpili od svojej uvoľnenej menovej politiky. Zlepšujúce sa údaje z USA tlačia FED, aby konečne dvíhali sadzby, britský HDP naznačuje pomerne silnú odolnosť ekonomiky voči hrozbám Brexitu, ECB začína premýšľať o budúcnosti svojho QE, BoJ možno nebude musieť nakupovať ročne aktíva za 80 bil. JPY pre splnenie svojho cieľa držať výnosy 10R ŠD na nule. Z ECB presiakli informácie, že vedenie nie je jednotné o časovaní ukončovania nákupu aktív. ÚS v EMU zostali nezmenené. ECB ďalej očakáva, že ÚS dlhší čas zostanú na aktuálne nízkych alebo dokonca nižších úrovniach a určite ešte dlho po ukončení programu nákupu cenných papierov. Hillary Clintonová predstavuje pre akciový trh status quo, kontinuitu politiky Baracka Obamu. Naopak, Donald Trump je pre akciový trh nevypočítateľnejší. Aj predvolebné analýzy a prieskumy zamestnávateľov a ovplyvňovali trhy. [ŠD – štátne dlhopisy, BoJ - Japonská CB, DB - Deutsche bank, ÚS – úrokové sadzby, EMU – eurozóna, CB – centrálné banky]

**Údaje o menovom riziku fondu**

**Podiel mien na majetku fondu k 31.10.2016**

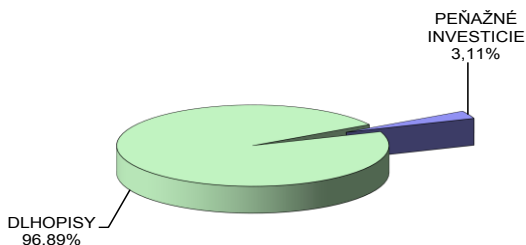


**Prehľad podielu nezabezpečených mien**

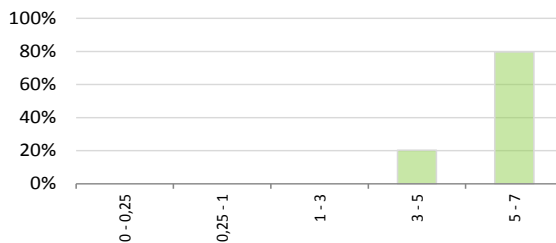
Spolu 0,00%

**Údaje o trhovom riziku fondu**

**Trhové riziko fondu k 31. 10. 2016**



**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



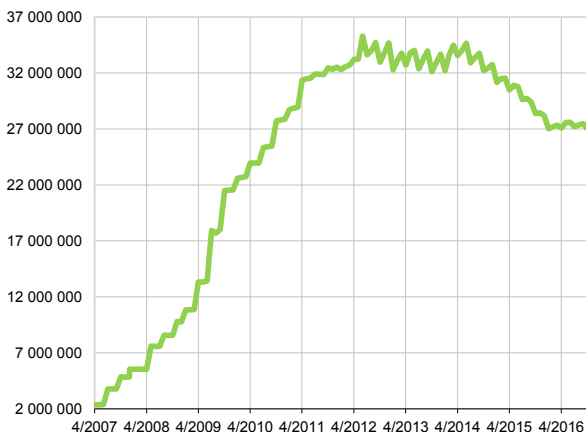
**Údaje o najväčších investíciách fondu**

| Názov            | Mena | Podiel |
|------------------|------|--------|
| 1 FRTR 4/2023    | EUR  | 32,64% |
| 2 KFW 1/2023     | EUR  | 30,06% |
| 3 BGB 9/2022     | EUR  | 9,40%  |
| 4 ROMANI 9/2020  | EUR  | 8,69%  |
| 5 PFE 6/2021     | EUR  | 4,75%  |
| 6 DT 7/2022      | EUR  | 4,59%  |
| 7 ROSW 3/2021    | EUR  | 2,45%  |
| 8 KPN 4/2021     | EUR  | 2,22%  |
| 9 ROMANI 4/2024  | EUR  | 2,15%  |
| 10 SPPIDS 6/2021 | EUR  | 2,02%  |

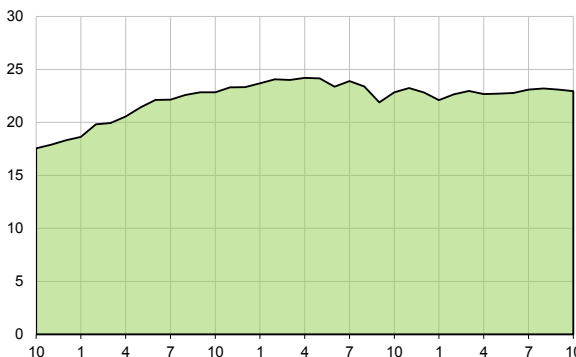
**Údaje o geografickom riziku fondu**

|            |       |              |                 |
|------------|-------|--------------|-----------------|
| Belgicko   | 9,40  | USA          | 7,20 %          |
| Nemecko    | 30,06 | Rumunsko     | 10,85 %         |
| Francúzsko | 32,64 | Slovensko    | 3,04 %          |
| Holandsko  | 6,81  | <b>Spolu</b> | <b>100,00 %</b> |

**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 naspenú 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.