

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 276 327 636 EUR

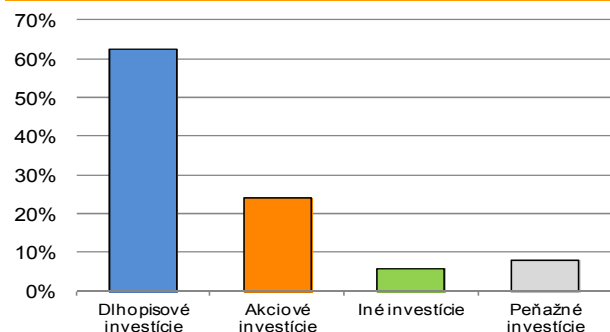
Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040125	Durácia 5,57
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 5,42

**Komentár portfólio manažéra**

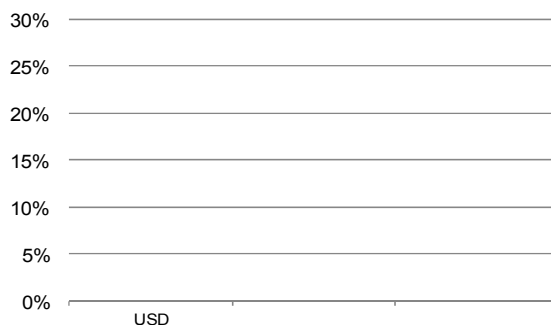
Mesiac začal politickými témami: zostavovaním vlády v Taliansku a vyjadrenie dôvery premiérovi v Španielsku. V Taliansku zostavili vládu z dvoch populistických strán (Liga severu, Hnutie 5 hviezd). Postoje a vyjadrenia predstaviteľov oboch strán zvýšili napätie a odniesli si to najviac talianske ŠD. V Španielsku poslanci prvý krát od pádu diktatúry vyslovili nedôveru vláde. Premiér Rajoy skončil kvôli korupcii, vystriedal ho socialista Sánchez. Kombinácia španielsko - talianskych "problémov" zvýšila rizikové prírážky a výnosy (znížila ceny) dlhopisov. Napätie sa však roznieslo po celej Európe, časom opadlo, ale neustránilo sa. Obchodný konflikt medzi USA a jeho partnermi prepukol naplno. Mexiko uvallilo clá na vybrané americké tovary, Čína hrozila vypovedaním zmlúv. USA zaviedli clo na hliník a oceľ, pričom nebola ušetrená ani Kanada a Mexiko, ktoré sú spolu s USA v colnej únii. USA má s vybranými partnermi obchodný deficit a hovorí o veľkej nerovnováhe. Tvrdí, že Čína okrem krádeže duševného vlastníctva so spoločných firiem, sťažuje podnikanie firmám z USA. Obchodná vojna nebude mať však jedného víťaza. Obavy rastú z rozkrútenia špirály odvetných opatrení, čo spôsobí spomalenie globálneho rastu skôr, ako by to bolo z fundamentálneho pohľadu nutné. Akciové trhy reagovali poklesmi. FED neignoroval zahrievajúcu sa ekonomiku USA a tak pritrvil. Okrem zvýšenia ÚS o 0,25 % navyš doplnil do prognózy ÚS ešte ďalšie dve rovnaké zvýšenia do konca roku. FED vidí v roku 2020 vrchol ÚS na úrovni 3,25 - 3,50, čo je o 0,5 % nad dlhodobú rovnovážnu úroveň. ECB rozhodla o tom, že doterajšie nákupy aktív v objeme 30 mld. EUR mesačne budú pokračovať do konca 9/2018. Potom bude nákup znížený na 15 mld. EUR do konca 12/2018 a potom úplne skončí. ECB podľa očakávania ÚS nezmenila. [ECB- európska centrálna banka, ÚS - úrokové sadzby, ŠD – štátne dlhopisy]

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 trhovom riziku fondu**



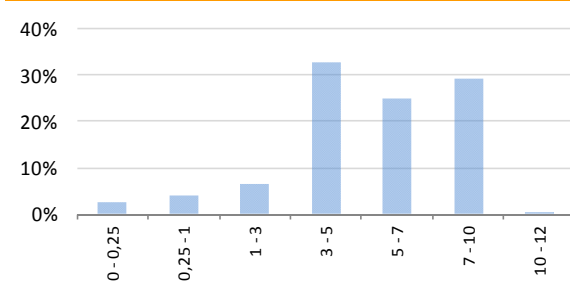
**Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien**



**Údaje o najväčších investíciách fondu**

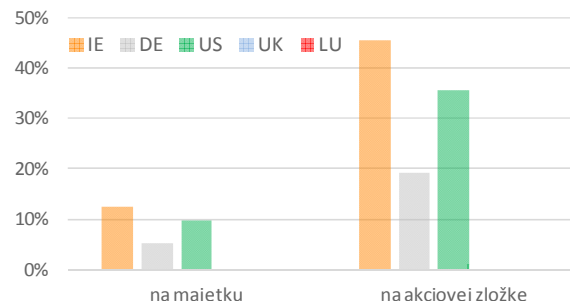
Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World	EUR	4,92%
2 iShares EURO Div UCITS	EUR	4,87%
3 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	4,84%
4 iShares US Preferred Stock	USD	3,72%
5 BNP PARIBAS FLEXI III	EUR	3,60%
6 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,44%
7 iShares JP Morgan EM Bond	EUR	3,32%
8 iShares MSCI India	USD	3,12%
9 EDF 4/2030	EUR	2,32%
10 FRTR 4/2029	EUR	2,19%
11 BTPS 9/2028	EUR	2,15%
12 iShares S&P 500 EUR H	EUR	2,02%
13 ENELIM 6/2027	EUR	1,88%
14 iShares MDAX	EUR	1,83%
15 ROMANI 4/2027	EUR	1,82%

**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**

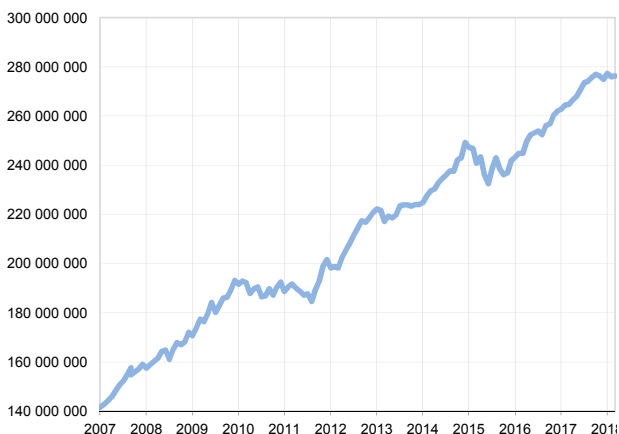


**Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [ v % ]**

Írsko	12,52	USA	9,82
Nemecko	5,27	LU	0,00
		UK	0,00



**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 zhodnotenía 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.