

Názov DDF Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 339 768 651
Aktuálna hodnota DDJ 0,041223
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho - písových a peňažných in - vestícií 4,25

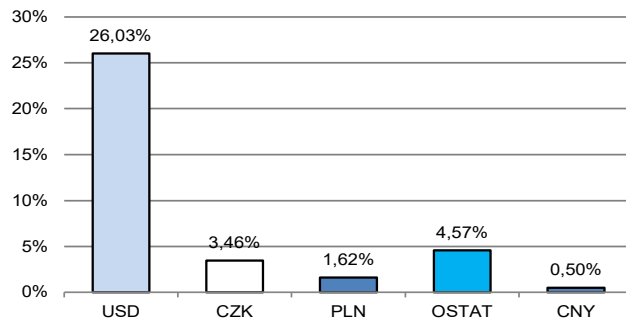
Komentár portfólio manažéra

Mesiac sa začal v zlej nálađe, akcie na väčšine trhov padali, rizikové prirážky na podnikových dlhopisoch rástli. Prispeli k tomu dve agentúry. Fitch, keď znížila rating USA z najvyššej úrovne AAA o jeden stupeň na AA+ a Moody's, keď zhoršila rating desiatim menším a stredným bankám v USA a pripustila zhoršenie ratingu väčších bánk s ohľadom na vývoj a "tlaky" v sektore. Prispelo aj Taliansko, zavedie 40 % daň na čistú úrokovú maržu pre banky. Po kritike, že by to mohlo viesť k zrúteniu bankového sektora, Taliansko obmedzilo daň na max. 0,1 % z bilančnej sumy banky. Spotrebiteľská inflácia v EMU klesla z 5,5 % na 5,3 %. Za spomalením inflácie stojí pokles cien energií, ale ostatné položky zatiaľ rastú stále prírýchlo. Ázijské akcie zatvorili najnižšie za posledných 10 týždňov, stiahli ich predovšetkým výpredaje čínskych titulov v súvislosti s obavami ohľadom ďalšieho vývoja domácej ekonomiky a problematického sektora nehnuteľností. Potom čo FED zverejnil, že utahovanie menovej politiky USA nemusí byť ešte na konci sa americké akciové indexy zosunuli do záporu. Výnosy ŠD USA prudko vzrástli na celej krivke (ich cena klesla) a napr. 10R ŠD sa dostal na úroveň 4,35 %, najvyššie od roku 2007. Na stretnutí v Jackson Hole šéf FEDu naznačil, že ekonomika sa neochladzuje tempom, ako FED očakával a preto bude nutné zvýšiť ÚS opäť. FED urobí všetko, aby sa inflácia dostala z terajších 3,2 % na 2 %. Zrýchlenie ekonomiky USA môže znamenať vyššie ÚS dlhšie obdobie. Na ocenení portfólia sa napriek malému poklesu úroveň krivky v EUR negatívne prejavil rast úroveň krivky v USD, rast RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR a USD (z čoho vyplýva pokles ich cien) a pokles akcií. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálna banka, EMU-Európska menová únia].

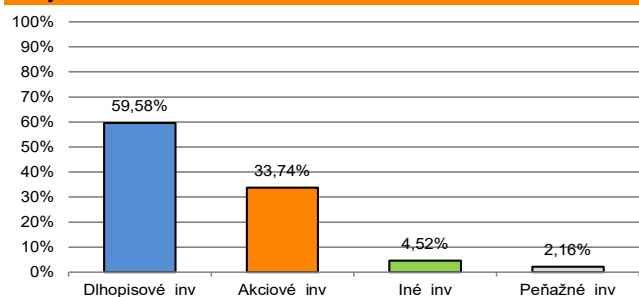
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



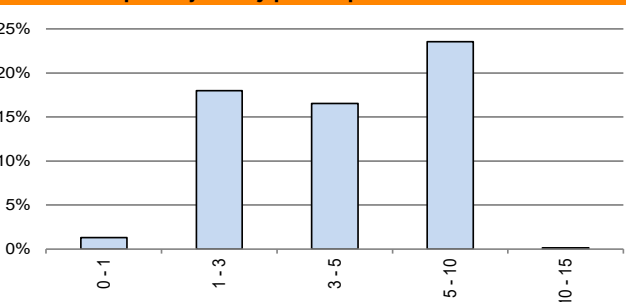
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



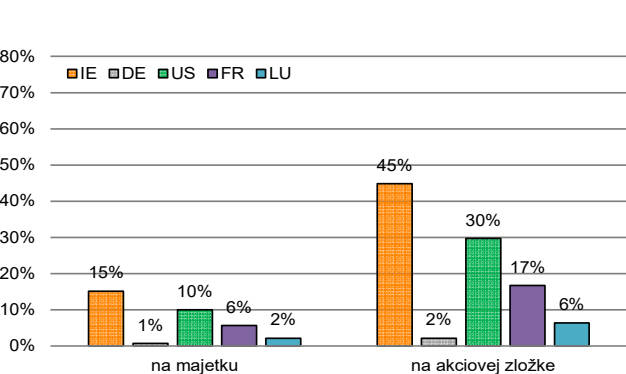
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



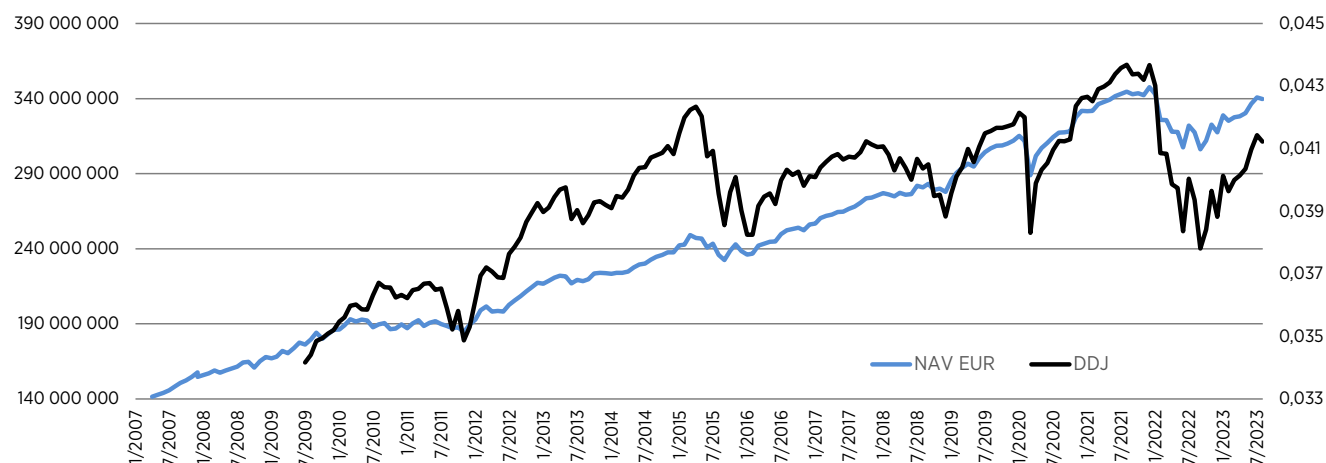
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Vanguard S&P 500 ETF	USD	5,49%
2 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	5,05%
3 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	4,82%
4 SPDR MSCI World UCITS ETF	EUR	4,43%
5 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	4,30%
6 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	4,28%
7 iShares Broad USD Investment G	USD	4,07%
8 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	3,78%
9 iShares Core EUR Corp Bond UCI	EUR	3,40%
10 IAD Prvý Realitný fond	EUR	3,01%
11 Xtrackers II US Treasuries UCI	EUR	2,69%
12 CZGB 6/2032	CZK	2,49%
13 iShares Core S&P Mid-Cap ETF	USD	2,45%
14 Xtrackers II EUR Corporate Bon	EUR	1,97%
15 iShares 0-5 Year High Yield Co	USD	1,94%

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



Vývoj čistej hodnoty majetku NAV od vzniku fondu (L) a vývoj hodnoty DDJ od začiatku jej evidencie (P)



Upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti, nie sú zárukou budúcich výnosov. Informácie o riziku pri investovaní do fondu sú zverejnené v Kľúčových informáciách a Štatúte fondu dostupné na webovom sídle spoločnosti.