

Názov DDF Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.  
 Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.  
 Vznik d.d.f. 1.2.2012  
 Depozitár d.d.f. Slovenská sporiteľňa a.s.  
 Hodnota NAV 4 727 360 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040558	Durácia 3,31
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 3,12

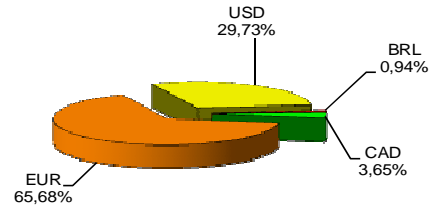
**Komentár portfólio manažéra**

Vývoj na FT v januári a februári mal spoločne 2 faktory: cenu ropy a grécku politickú scénu. Cena ropy WTI silno rástla - za 3 dni posilnila o viac ako 15 % na 51,3 USD/barel. Neskôr sa karta obrátila a na trhu začal prevládať "medvedí" sentiment. Dôvodom bolo jednak zníženie exportných cien emirátu Abu Dhabi a jednak očakávané zvýšenie zliav pre ázijských odberateľov zo strany štátnej ropnej spoločnosti Saudskej Arábie. Ropa Brent klesla o 3,6 %, ropa WTI sa prepadla o 5,3 %. Po intenzívnych schôdzkach v Londýne, Paríži a Ríme grécky minister financií rokoval so šéfom ECB. Ministri financií EMU sa však s Gréckom dohodnúť na podmienkach splácania dlhov nedokázali a ECB odrezala Grékov od peňazí a neakceptuje ich junk dlhopisy. Grécke banky reagovali poklesom cien akcií o 23 % ! V Moskve ešte rokovanie medzi ruským prezidentom Putinom, francúzskym prezidentom Hollandom a nemeckou kancelárkou Merkelovou o ukrajinskom konflikte nebolo úspešné. Následne v Minsku sa to lídrom už podarilo a dohodli sa na prímieri na Ukrajine. Európske FT podskočili na 7 ročné maximá, akcie v Japonsku takmer na 8 ročné. Ropa Brent sa vrátila nad 60 USD/barel. Moody's a S&P za "odmenu" znižujú rating Ruska do špekulatívneho pásma. Wall Street však neudržala historické maximá: ropa sa vrátila pod 50 USD/barel. Stratégia Saudov prináša prvé ovocie, je vykúpené obeťami na všetkých stranách. Tlačou prebehlo: pripravte sa na ropu za 10 USD/barel. Švédsko čelíace deflačnej spirále zatahuje záchrannú brzdu a spúšťa QE3. [FT – finančné trhy, ÚS – úrokové sadzby, ECB – európska centrálna banka, QE – kvantitatívne uvoľňovanie]

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.2.2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012.

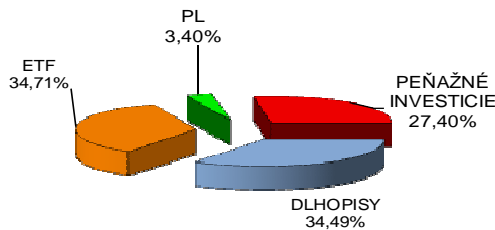
**Údaje o menovom riziku fondu**

**Podiel mien na majetku fondu k 28.2.2015**



**Údaje o trhovom riziku fondu**

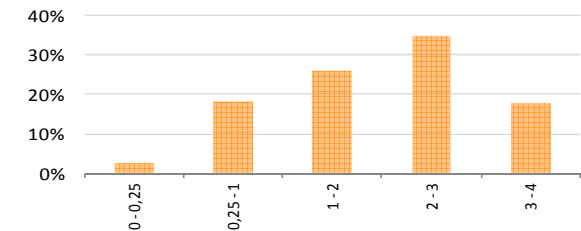
**Trhové riziko fondu k 28. 2. 2015**



**Prehľad podielu nezabezpečených mien**

EUR/USD	29,73%	EUR/BRL	0,94%	<b>Spolu</b>
EUR/CAD	3,65%			34,32%

**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



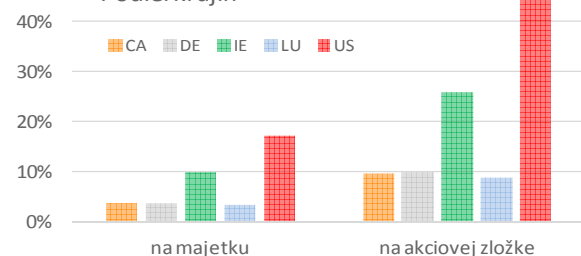
**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 ROMANI 9/2020	EUR	6,33%
2 ISHARES MSCI EAFE	USD	5,35%
3 MONTEN 4/2016	EUR	4,75%
4 PETBRA 3/2018	EUR	4,24%
5 MONTEN 9/2015	EUR	3,96%
6 ISHARES SEL DIV	USD	3,92%
7 ISHARES DJ STOXX GSD	EUR	3,79%
8 SPDR DVD ARISTOCRATS	EUR	3,74%
9 HBREAVIS	EUR	3,40%
10 GUGGENHEIM MULTI-ASSET	USD	3,37%
11 ISHARES MSCI BRAZIL	EUR	2,77%
12 STERV 3/2019	EUR	2,54%
13 AGROK 2/2020	EUR	2,39%
14 FNCIM 1/2021	EUR	2,42%
15 BBDBCN 5/2021	EUR	2,26%

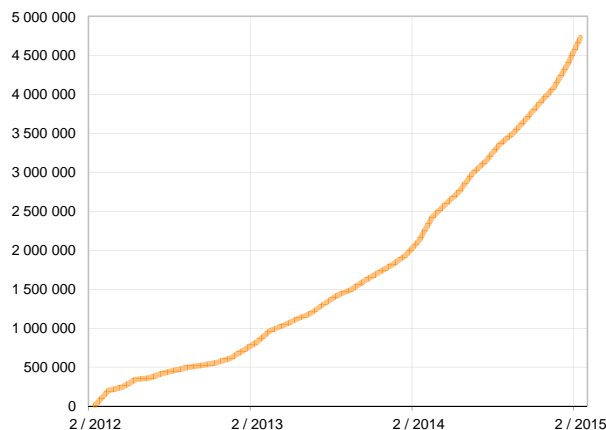
**Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [ v % ]**

Írsko	9,92	Luxembursko	3,40
Kanada	3,65	Nemecko	3,79
USA	17,35	<b>Spolu</b>	<b>38,11</b>

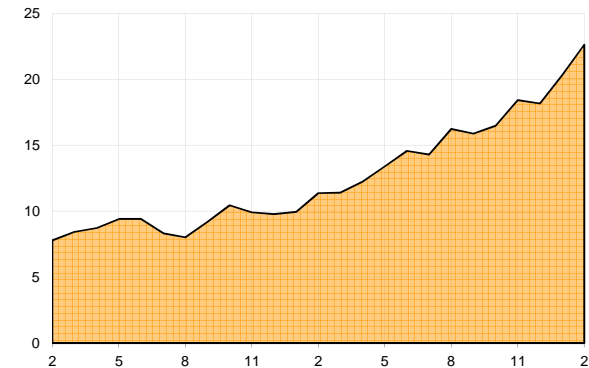
**Podiel krajín**



**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.