

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 11 535 843 EUR

Hodnota DDJ	Durácia
Aktuálna hodnota DDJ 0,037827	Durácia 3,38
Počiatková hodnota DDJ 0,033194	Mod. durácia 3,32

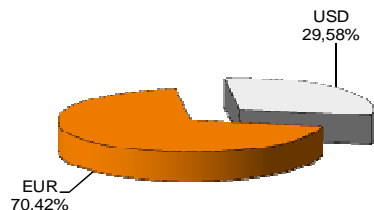
Komentár portfólio manažéra

Výbor FED-u (FOMC) na svojom prvom zasadnutí od zvolenia Trumpa, ponechal podľa očakávania hlavnú úsť bez zmeny. FOMC bol optimistický vo výhľade vývoja ekonomiky USA, ale neposkytol ďalšie informácie, kedy sa chystá úsť zvýšiť opäť. To malo negatívny dopad na akcie finančných spoločností. Očakávanie počtu zvýšení úsť pre tento rok sa po rozhodnutí FED-u znížilo a väčšina trhu teraz očakáva len 2 zvýšenia. O Trumpe tvrdia, že je nevyočítateľný, a že nikto nevie, čo ho napadne zajtra. Napríklad jeho výnos, ktorým zakázal vstup do USA občanom zo siedmich prevažne moslimských krajín, vyvolal ostré reakcie. Prítom nový prezident robí to, čo povedal, že urobí. Európske dlhopisy sa vyvíjali pod taktovkou vývoje vo Francúzsku a v Grécku. Francúzske dlhopisy zastavili svoje straty, ale stále nemohli nájsť pevnú pôdu pod nohami. Le Penová opäť pripustila, že francúzsky dlh môže byť prevedený z EUR do "nového franku". To pripadá v úvahu pre zhruba 80 % všetkých dlhopisov podľa francúzskeho práva, odhadom okolo 1,7 bilióna EUR. Pokiaľ by sa to stalo, považovali by to ratingové agentúry pravdepodobne za historicky najväčší novodobý bankrot krajiny. Rozdiel výnosov 10R francúzskych a nemeckých dlhopisov vzrástol na najvyššiu úroveň za viac ako 3R (na 73 bodov) potom, čo Le Penová sľúbila, že v prípade zvolenia za prezidentku Francúzsko zbrzdí globalizačné tlaky a ukončí "neriadenu migráciu". Úsť v USA asi ostanú na nízkej úrovni najmenej do konce tohoto roku, dokiaľ nebude jasné, či politika novej Trumpovej administratívy a vlády USA povedie k vyššej inflácii či ekonomickému rastu. V kontraste so všeobecnými očakávaniami dvoch až troch zvýšení úsť FEDu to povedal prezident federálnej rezervnej banky v St. Louis James Bullard. [AT – akciové trhy, Úsť – úrokové sadzby, ŠD – štátny dlhopis, FT – finančný trh]

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 evidenciou DDJ od 1. 2. 2012.

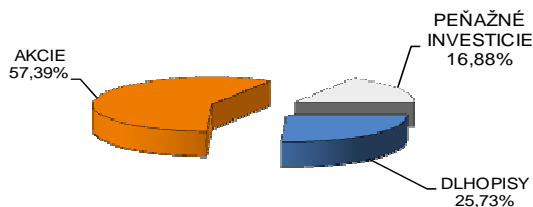
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 28.2.2017



Údaje o trhovom riziku fondu

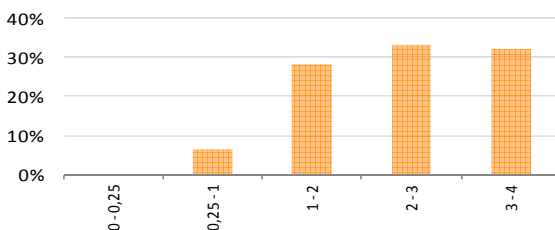
Trhové riziko fondu k 28. 2. 2017



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD 9,33%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti

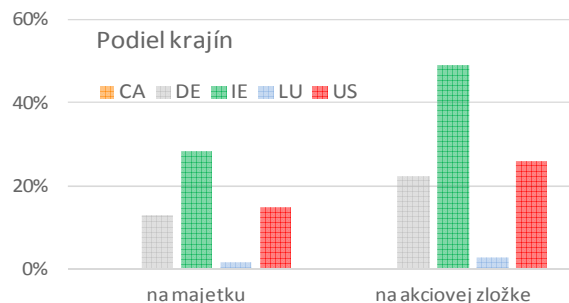


Údaje o najväčších investíciách fondu

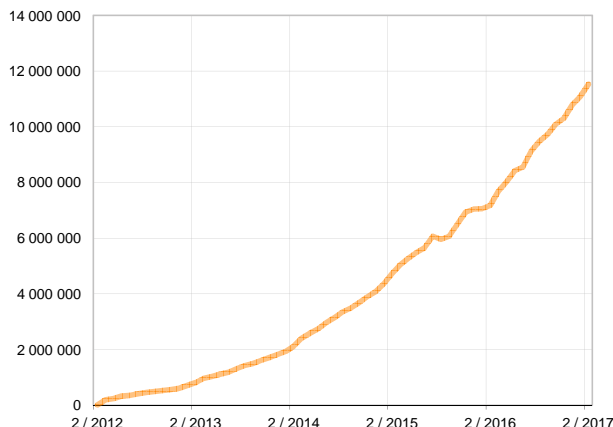
Názov	Mena	Podiel
1 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	11,84%
2 iShares Euro Div	EUR	11,10%
3 iShares Euro STOXX50	EUR	10,97%
4 iShares US Preferred Stock	USD	8,89%
5 FRTR 10/2019	EUR	6,39%
6 iShares JPM EM Bond	EUR	5,21%
7 iShares MSCI India	USD	5,22%
8 ROSW 3/2021	EUR	3,47%
9 VIEFP 5/2022	EUR	3,33%
10 ROMANI 4/2024	EUR	3,02%
11 VZ 9/2023	USD	1,84%
12 iShares Core DAX	EUR	1,79%
13 CENCOSUD 1/2023	USD	1,73%
14 MOBTEL 5/2023	USD	1,72%
15 VATFAL 3/2021	EUR	1,70%

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

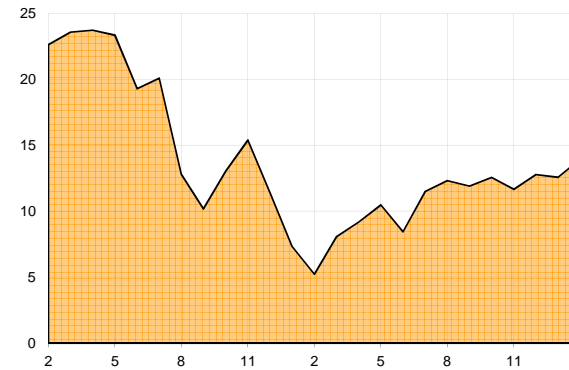
Írsko	28,15	Luxembursko	1,65
Kanada	0,00	Nemecko	12,76
USA	14,90	Spolu	57,46



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 zhodnotených 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.