

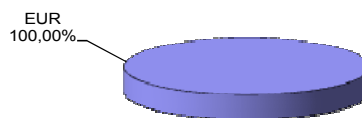
Názov DDF Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 Názov DDS STABILITA, d.d.s, a.s.
 Vznik d.d.f. 1.4.2007
 Depozitár d.d.f. Slovenská sporiteľňa a.s.
 Hodnota NAV 31 161 246 EUR

Hodnota DDJ	Durácia
Aktuálna hodnota DDJ 0,041059	Durácia 2,56
Počiatková hodnota DDJ 0,033194	Mod. durácia 2,43

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 menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.1.2015

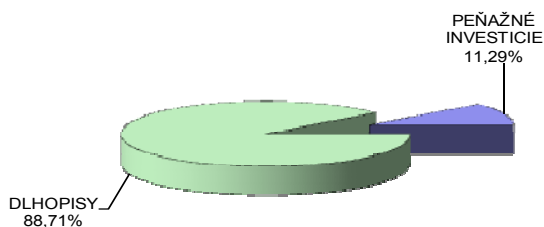


Komentár portfólio manažéra

Vývoj na FT najviac ovplyvnili: klesajúce ceny ropy, výsledky gréckych volieb, rozhodnutie SNB a čakanie na QE. Klesajúce ceny ropy sa dostali až na najnižšiu hodnotu od roku 2008 a neprestávajú sužovať producentov a trápiať investorov. Reakcia FT na výsledky gréckych volieb bola vlažná napriek tomu, že víťazná strana Syriza žiadala odpustenie dlhov. SNB šokovala, keď zrušila strop pre frank. Ten bol stanovený v septembri 2011 na 1,20 CHF/EUR. Túto úroveň bránila SNB verbálnymi a aj faktickými intervenciami. Frank za 1/2 hodinu posilnil o 29 % a hneď oslabil o 27 %, index SMI klesol o 9% a klesli aj výnosy švajčiarskych dlhopisov. ECB sa predsa rozhodla, že ECB bude minimálne do augusta 2016 pumpovať do ekonomiky EMU 60 mld. eur mesačne. Do programu QE bude spadať tiež nákup gréckych dlhopisov, ktoré si však do svojej bilancie pripíše grécka CB a nie ECB. Západoeurópske akciové indexy ukončili mesiac v červených číslach a korigovali tak svoj najlepší štart do nového roku od roku 1989. Celkovo Stoxx 600 ale aj tak posilnil za január o 7,2 %, čo je predovšetkým zásluha spustenia QE. Akciové trhy v USA zaznamenali v poslednom januárovom týždni výrazne straty, keď na sentiment negatívne pôsobili predovšetkým obavy z vývoja v Európe a trhom nepomohol ani zatiaľ nepresvedčivý priebeh výsledkovej sezóny. Index S&P 500 odpísal 2,8 %, DJIA klesol o 2,9 % a technologický NASDAQ stratil 2,6 %. Pre US FT predstavoval január najhorší mesiac za posledný rok. [FT – finančné trhy, ÚS – úrokové sadzby, ECB – európska centrálna banka, QE – kvantitatívne uvoľňovanie, SNB – švajčiarska národná banka].

Údaje o trhovom riziku fondu

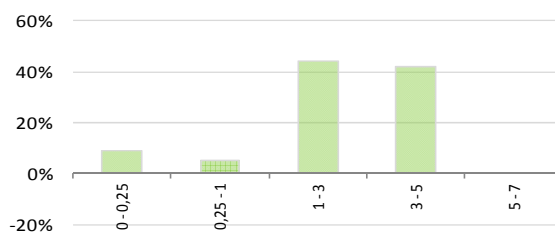
Trhové riziko fondu k 31. 1. 2015



Prehľad podielu nezabezpečených mien

Spolu
0,00%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



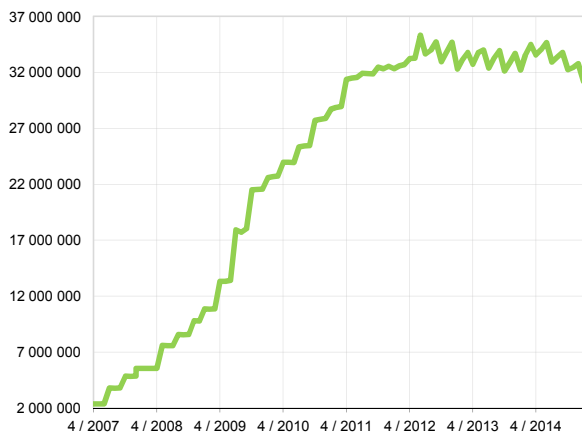
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 ROMANI 6/2018	EUR	19,72%
2 JTFGIR 6/2015	EUR	7,94%
3 ELEPOR 9/2017	EUR	4,58%
4 MWDP 9/2019	EUR	3,95%
5 FNCIM 12/2018	EUR	3,77%
6 FIIM 3/2018	EUR	3,78%
7 VOEST 5/2018	EUR	3,67%
8 BARY 7/2017	EUR	3,67%
9 LGFP 6/2017	EUR	3,66%
10 RENEPL 1/2018	EUR	3,62%
11 ESTONE 10/2018	EUR	3,61%
12 NESVFH 9/2018	EUR	3,60%
13 TKAGR 2/2017	EUR	3,54%
14 CPRIM 10/2016	EUR	3,50%
15 MMBFP 10/2017	EUR	3,50%

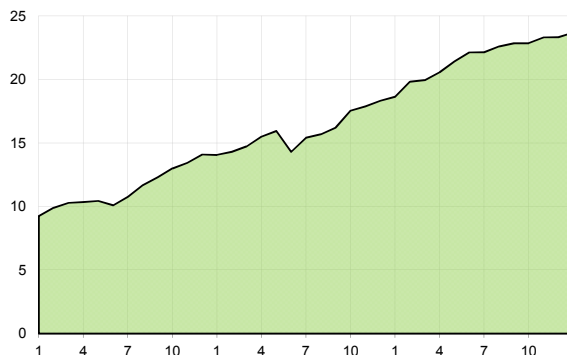
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	3,67	Portugalsko	3,62 %
Brazília	0,00	Rakúsko	3,67 %
Česko	7,94	Rumunsko	19,72 %
Estónsko	3,61	Rusko	0,00 %
Fínsko	3,60	Slovensko	10,77 %
Francúzsko	11,11	Španielsko	0,00 %
Holandsko	4,58	Švédsko	0,00 %
Chorvátsko	0,00	Taliansko	9,73 %
Luxembursko	7,54	Veľká Británia	0,00 %
Maďarsko	3,30		
Írsko	0,00		
Čierna hora	1,11		
Kajmanie os.	2,49		
Nemecko	3,54	Spolu	100,00 %

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 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.