

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 5 045 908 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040978	Durácia 3,19
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 3,01

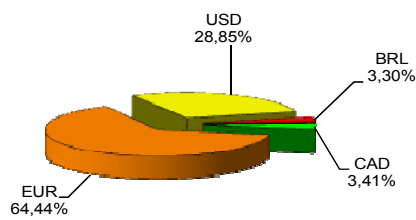
Komentár portfólio manažera

Dominantné správy: spustenie QE1 v EMU; zvyšovanie zásob ropy v USA, začatie bombardovania Jemenu Saudskou Arábiou a začatie rokovania o Iránskej dohode o jeho nukleárnom programe. Ropa bola pod tlakom na 6Y minimách. Po spustení QE1 sa ďalej znižujú ÚS a vlády z nepochopiteľných dôvodov pokračujú v zadlžovaní. Efekt QE1 sa zatiaľ miňa účinku. ECB otvára vo Frankfurte svoje nové sídlo za vyše 1 mld. EUR Zvyšovanie ÚS v USA sa podľa prieskumov presúva na október 2015. Medzitým rokovania Grécko EU do stratená, rokovania o Irackom jadrovom programe do strate-na, čiastočné odpútanie pozornosti - pád lietadla Airbus A320 vo Francúzsku. Ukrajina bojuje o hrivnu a jej CB zvýšila základnú ÚS na 30 % ! Ďalšia rana pre Doneck: po tuhých bojoch prišla tragédia v bani. Záťažovými testami vraj prešlo všetkých 31 veľkých US bánk a sú na tom lepšie ako v minulosti. Napriek tomu všetkému eufória zo začatia QE1 spôsobila, že index DAX prekonal hranicu 12 000 bodov a dosahuje 7R maximá, japonské akcie 15R maximá, čínske 7R, Londýn 16R. Akcie EU zažili úchvatný kvartál, najlepší od roku 1998. Mnohé regionálne indexy pokorili svoje historické maximá. Najúspešnejší nemecký index DAX posilnil o takmer 23 %. Súhrnný EU index Stoxx Europe 600 si pripísal zisk cez 17 %. USA uvalili ďalšie sankcie na viaceré objekty a osoby podporujúce proruských separatistov, snažiac sa destabilizovať východnú Ukrajinu. Sankcie sa týkajú 8 ukrajinských separatistov a 6 Rusov. [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.

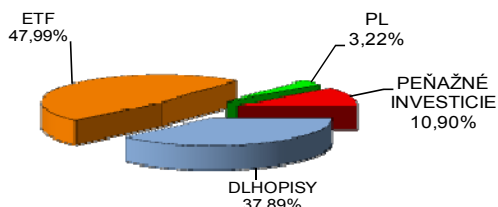
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.3.2015



Údaje o trhovom riziku fondu

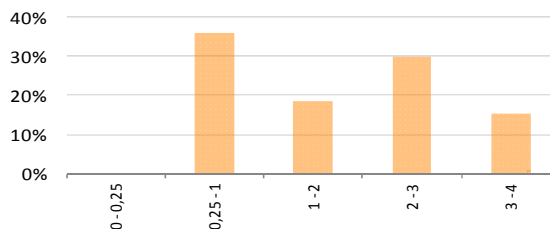
Trhové riziko fondu k 31. 3. 2015



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD	14,44%	EUR/BRL	3,30%	Spolu
EUR/CAD	3,41%			21,15%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti

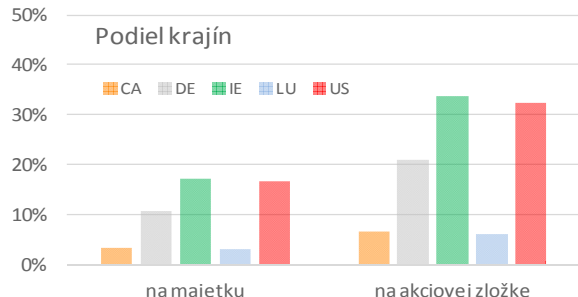


Údaje o najväčších investíciách fondu

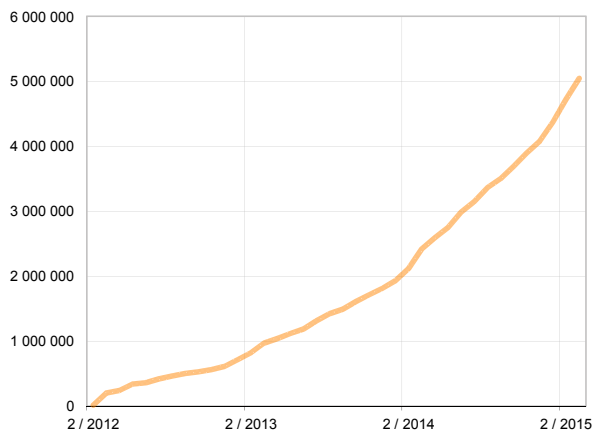
Názov	Mena	Podiel
1 ROMANI 9/2020	EUR	5,93%
2 ISHARES DJ STOXX GSD	USD	5,65%
3 SPDR DVD ARISTOCRATS	EUR	5,57%
4 ISHARES MSCI EAFE	USD	5,16%
5 MONTEN 4/2016	EUR	4,46%
6 ISHARES EURO DIV UCITS	EUR	4,14%
7 PETBRA 3/2018	EUR	3,79%
8 ISHARES SEL DIV	USD	3,76%
9 MONTEN 9/2015	EUR	3,72%
10 KFW 3/2016	BRL	3,29%
11 ZHAIK 11/2019	USD	3,29%
12 HBREAVIS	EUR	3,22%
13 GUGGENHEIM MULTI-ASSET	USD	3,19%
14 ISHARES ASIA PAC	EUR	3,11%
15 ISHARES CORE DAX	EUR	3,06%

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

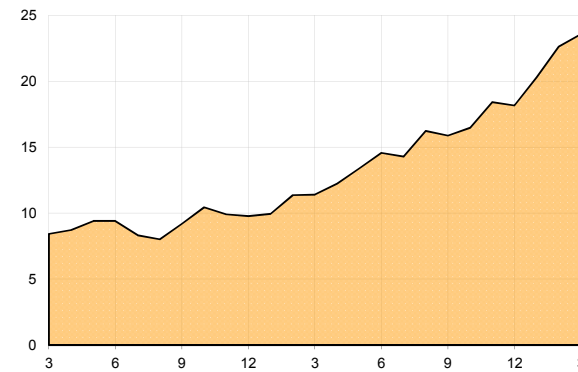
Írsko	17,27	Luxembursko	3,23
Kanada	3,41	Nemecko	10,74
USA	16,66	Spolu	51,31



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.