

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 31 538 699 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,041160	Durácia 2,83
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 2,70

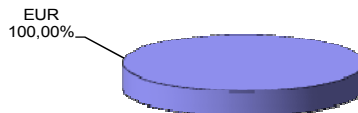
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

Komentár portfólio manažéra

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 Frankfurtu 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 Iračkom jadrovom programe do stratená, čiastočné odpútanie pozornosti - pád lietadla Airbus A320 vo Francúzsku. Ukrajina bojuje o hrvnu 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, snažiacie 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]

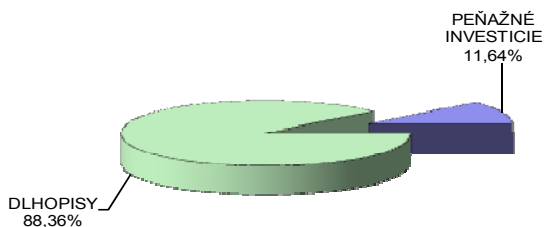
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.3.2015



Údaje o trhovom riziku fondu

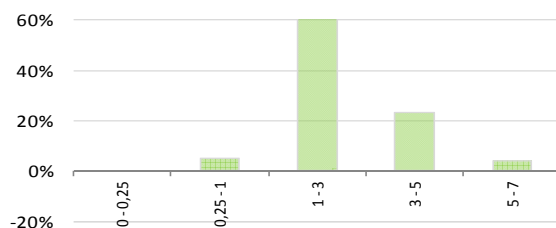
Trhové riziko fondu k 31. 3. 2015



Prehľad podielu nezabezpečených mien

Spolu 0,00%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



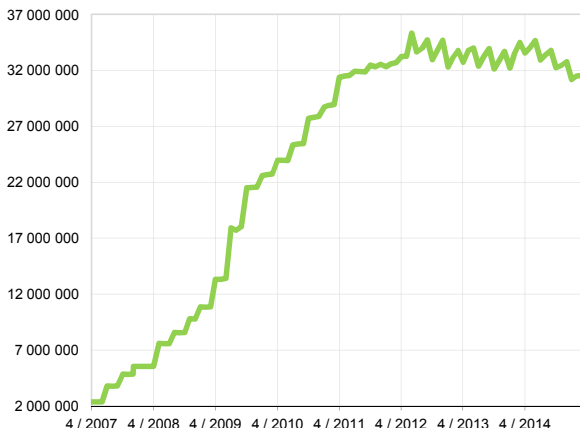
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 ROMANI 6/2018	EUR	19,56%
2 ELEPOR 9/2017	EUR	4,56%
3 MWDP 9/2019	EUR	3,95%
4 FNCIM 12/2018	EUR	3,71%
5 BARY 7/2017	EUR	3,67%
6 LGFP 6/2017	EUR	3,62%
7 ESTONE 10/2018	EUR	3,61%
8 GLENLN 9/2020	EUR	3,59%
9 FIIM 3/2018	EUR	3,57%
10 NESVFN 9/2018	EUR	3,57%
11 TKAGR 2/2017	EUR	3,38%
12 RENEPL 1/2018	EUR	3,49%
13 VOEST 5/2018	EUR	3,49%
14 CPRIM 10/2016	EUR	3,47%
15 MMBFP 10/2017	EUR	3,46%

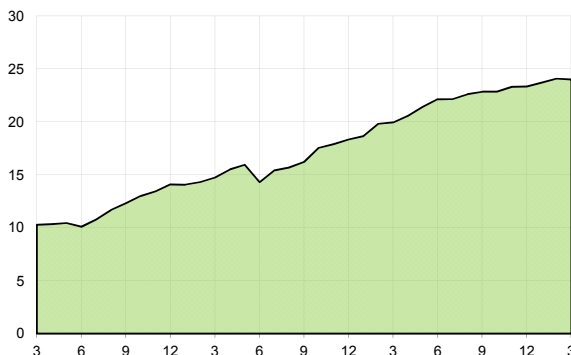
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	3,67	Portugalsko	3,49 %
Brazília	0,00	Rakúsko	3,49 %
Česko	0,00	Rumunsko	19,56 %
Estónsko	3,61	Rusko	0,00 %
Fínsko	3,57	Slovensko	11,34 %
Francúzsko	11,03	Španielsko	0,00 %
Holandsko	6,98	Švédsko	0,00 %
Chorvátsko	0,00	Taliano	11,42 %
Luxembursko	10,87	Veľká Británia	3,20 %
Maďarsko	3,28		
Írsko	0,00		
Čierna hora	1,11		
Kajmanie os.	0,00		
Nemecko	3,38	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.