

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 5 283 506 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,041506	Durácia 3,13
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 2,95

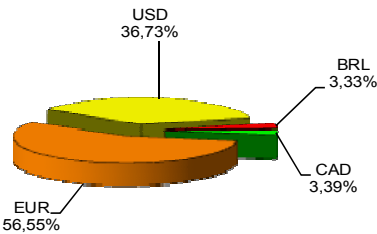
Komentár portfólio manažéra

Na akciových trhoch EU sa objavili prvé príznaky boľahlavu. Pokles indexov nastal necelé 8 týždňov od spustenia QE, ktorým ECB uvoľňuje mesačne do obehu 60 miliárd eur. Začiatok veľkého tlačenia peňazí poslal v 1Q EU akcie hore a EUR-o dolu. Vplyvom raketového nakupovania ECB leteli hore aj ceny vládnych dlhopisov členov EMÚ a ďalších štátov EÚ. Výnosy, ktoré sa pohybujú opačným smerom než ceny dlhopisov, sa dostali v niektorých prípadoch do záporných hodnôt. Tento trend sa náhle otočil. Apríl bol pre akcie EMÚ prvým tohtoročným stratovým mesiacom. Nemecké 10R dlhopisy, ktoré už koketovali so zápornými výnosmi, zmenili smerovanie a ich výnosy minulý mesiac vzrástli z 0,17 na 0,37 %. Euro, ktoré v 1Q stratilo voči USD 11 % hodnoty, v apríli voči nemu posilnilo o 4 %. Akoby Draghi alebo QE prišlo o svoju čarovnú moc. ECB môže tešiť, že analytici nevyhlásili akciové ťaženie vyvolané tlačím eur za minulosť. Zlou správou pre ECB je, že súčasné rozkolísanie a nervozita trhov môže byť predzvesťou každodennej reality. Nadalej pokračujú "problémy" s Gréckom. ECB navýšila prostriedky v systéme ELA na 71,8 mld. EUR. Ceny ropy ovplyvňuje predovšetkým rast ropných zásob v USA, zvýšenie produkcie ropy OPEC a Ruska, bombardovanie Jemenu a rokovania o ukončení irackého jadrového programu výmenou za zrušenie sankcií, ktoré sa týkali aj vývozu ropy. Popularita EUR-a: Česi sú stále proti euru. Európsku menu nechce podľa prieskumu 85 % obyvateľov ČR. [FT – finančné trhy, ÚS – úrokové sadzby, ECB – európska centrálna banka, QE – kvantitatívne uvoľňovanie, ELA – Emergency Liquidity Agency]

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú 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.

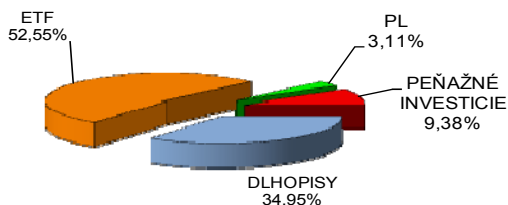
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 30.4.2015



Údaje o trhovom riziku fondu

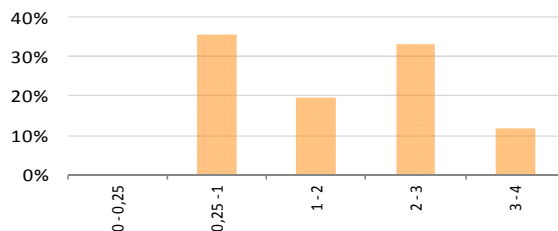
Trhové riziko fondu k 30. 4. 2015



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD	22,97%	EUR/BRL	3,33%	Spolu
EUR/CAD	3,39%			29,69%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti

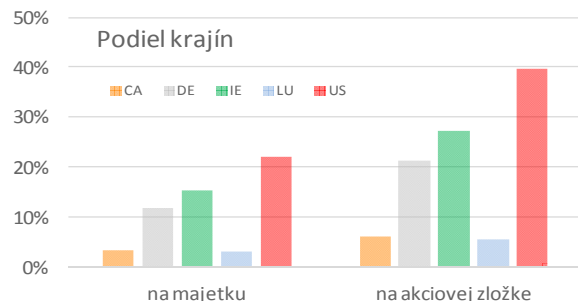


Údaje o najväčších investíciách fondu

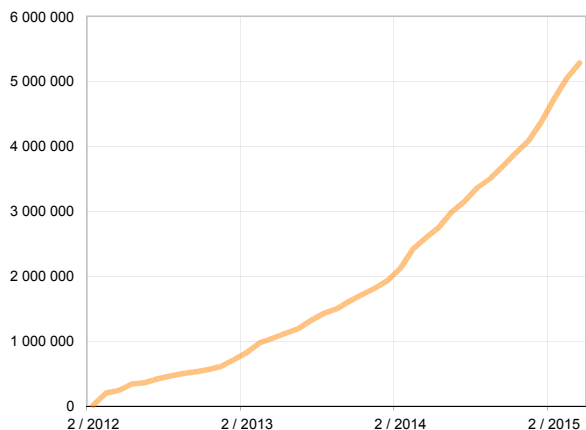
Názov	Mena	Podiel
1 ROMANI 9/2020	EUR	5,65%
2 ISHARES MSCI EAFE	USD	5,60%
3 ISHARES DJ STOXX GSD	EUR	5,28%
4 SPDR DVD ARISTOCRATS	EUR	5,24%
5 ISHARES SEL DIV	USD	4,12%
6 ISHARES EURO DIV UCITS	EUR	3,92%
7 MONTEN 4/2016	EUR	3,99%
8 PETBRA 3/2018	EUR	3,84%
9 GUGGENHEIM MULTI-ASSET	USD	3,66%
10 MONTEN 9/2015	EUR	3,55%
11 ZHAIK 11/2019	USD	3,35%
12 KFW 3/2016	BRL	3,31%
13 HBREAVIS	EUR	3,11%
14 ISHARES ASIA PAC	EUR	2,91%
15 ISHARES CORE DAX	EUR	2,80%

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

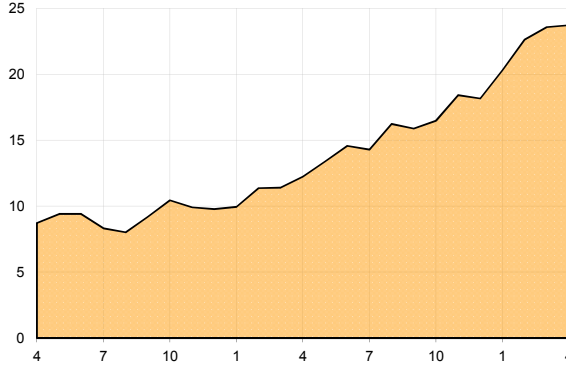
Írsko	15,35	Luxembursko	3,14
Kanada	3,39	Nemecko	11,95
USA	22,24	Spolu	56,07



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.