

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 6 930 254 EUR

Hodnota DDJ	Durácia
Aktuálna hodnota DDJ 0,038224	Durácia 6,51
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194	Mod. durácia 6,29

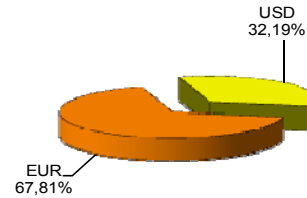
**Komentár portfólio manažéra**

Témou č. 1 v mesiaci bolo blížiacie sa zasadnutie FED v decembri, na ktorom sa má rozhodnúť o zvyšovaní ÚS za posledných takmer 10 rokov. Dobrý výsledok z trhu práce USA (300 tis. prírastok nových prac. miest) zmenil názor na FT na začiatok zvyšovania sadzby v USA. Pravdepodobnosť zvýšenia okamžite vzrástla. Ďalšie makro údaje v USA boli pozitívne a vyhnali percento očakávania až na viac ako 75. Pod tlakom boli komodity, keď v USA začali predávať zásoby ropy, FT špekulovali, ako bude reagovať cena. Očakávanie zasadnutia OPEC vo Viedni tomu vôbec nepomohlo. Stabilizácia neprišla. Yellenová povedala, že veľké banky v USA majú stále problémy s riadením rizika. Aj preto prišla zmena regulácie od Rady pre finančnú stabilitu (FSB) pre banky typu "too big to fail". Pokračovali problémy VW, keď sa rozšíril okruh motorov a značiek, u ktorých VW podvádzal. V Paríži prekvapil hanebný teroristický útok ISIS na štyroch miestach, keď zahynulo 130 ľudí. Nasledoval útok v Mali, kde zahynulo 170 rukojemníkov v hotely. Zostrelenie ruského bojového lietadla na Tureckom zhoršilo aj tak nedobré vzťahy v rámci vzťahov USA - NATO - RUSKO - EU. Tento rok možno dostane prívlastok - rok čiernych labutí - pre zvýšený výskyt nepravdepodobných udalostí, ktoré extrémne zvyšujú už aj tak vysokú volatilitu na FT. Ide hlavne o posilnenie CHF proti EUR +17,9 % v januári, emisný škandál VW -45,5 % za 3 dni, Valeant Pharmaceuticals - 59,4 % za 26 dní, Glencore v septembri - 30 % za deň, v októbri + 72 % za deň, Groupon -30 % za deň. Veľké pády sa toho roku trhom nevyhýbajú, práve naopak .... [FT – finančné trhy, ÚS – úrokové sadzby]

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 evidenciou DDJ od 1. 2. 2012.

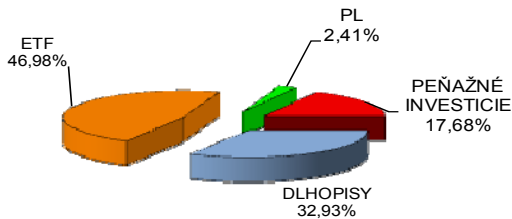
**Údaje o menovom riziku fondu**

Podiel mien na majetku fondu k 30.11.2015



**Údaje o trhovom riziku fondu**

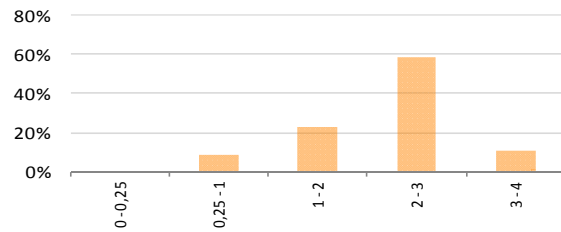
Trhové riziko fondu k 30. 11. 2015



**Prehľad podielu nezabezpečených mien**

EUR/USD	27,99%	Spolu
---------	--------	-------

**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



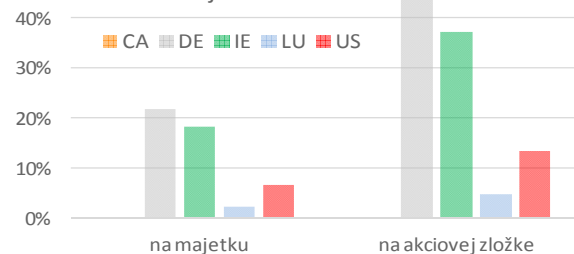
**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 ISHARES CORE DAX	EUR	18,97%
2 ISHARES EURO DIV UCITS	EUR	14,95%
3 KFW 4/2030	EUR	6,54%
4 FRTR 10/2019	EUR	5,84%
5 T 2/2019	USD	5,18%
6 ISHARES MSCI India	USD	5,36%
7 C 2/2019	USD	3,30%
8 DOW 5/2019	USD	3,27%
9 PEP 11/2018	USD	3,22%
10 GAZPROM 11/2017	EUR	3,04%
11 BTPS 12/2025	EUR	3,04%
12 ISHARES EUROSTOXX50	EUR	2,97%
13 FRTR 11/2025	USD	2,94%
14 ACKAF 9/2021	EUR	2,89%
15 HPQ 6/2021	EUR	2,80%

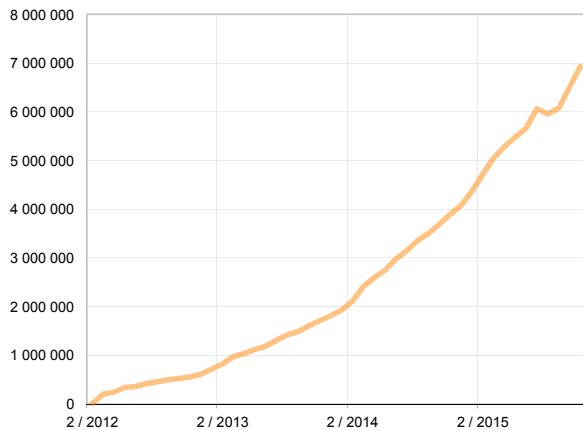
**Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [ v % ]**

Írsko	18,40	Luxembursko	2,41
Kanada	0,00	Nemecko	21,94
USA	6,65	<b>Spolu</b>	<b>49,40</b>

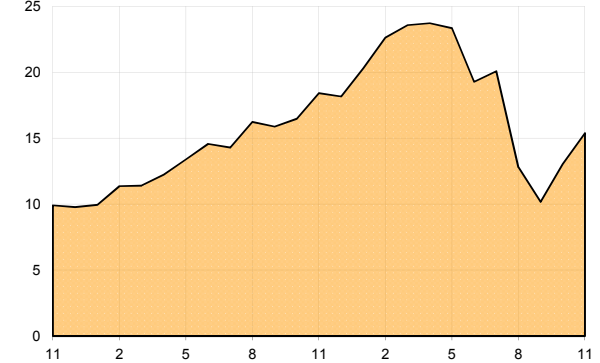
Podiel krajín



**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.