

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 7 058 841 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,035245	Durácia 3,92
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 3,88

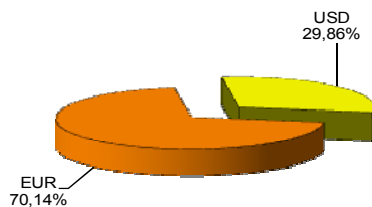
Komentár portfólio manažéra

Čínsky masaker - jún krváca po prudkom oslabení oproti USD, burza zatvorená 2 x za 3 dni po poklese väčšom ako 7 %, cena ropy Brent na 11 ročnom minime 35,83 USD / barel (pričom cena klesla za 3 dni o 12 % !), KĽDR oznámila test vodíkovej bomby, USA podali na Volkswagen civilnú žalobu za minuloročné manipulácie s emisiami. To sú stručné správy z prvých štyroch dní nového roku. Index DAX klesol za mesiac o 8,8 % a SP500 klesol o 5,2 %, jediné čo pôsobilo pozitívne, bol pokles ÚS na dlhopisoch, ktorý spôsobil rast ich cien. Globálne akciové trhy od začiatku roku kolíšu ako na hojdačke. Nekončiaci prepád cien ropy a prekvapenia prichádzajúce z čínskej ekonomiky desia investorov a akcie padajú. Len za prvé 2 týždne roku 2016 sa hodnota globálnych akciových fondov znížila o 21 mld. USD. Že sa na trhoch v novom roku všetko pokazí podobnou rýchlosťou, nečakali dokonca ani pesimisti z Wall Street... Výpredaje sú totiž intenzívne a prepady európskych akciových indexov cez deň aj viac ako 3 % nie sú zďaleka ničím ojedinelým. Rýchlosť pádu cien akcií bola taká závažná, že polovica rastu cien akcií od miním z roku 2011 je prosté preč. Niektorí investori odchádzali do bezpečných investícií tak, že zlato 1. týždeň skončilo nad 1100 USD a výnosy na 10 ročných amerických dlhopisoch sa dostali prvýkrát za niekoľko mesiacov pod 2 %. Cena ropy Brent klesla od zač. roka do 21. 1. (3 týždne) o 25 % ! Viac než polovica zo 45 trhov sledovaných agentúrou Bloomberg stratila od svojich nedávnych vrcholov viac ako 20 % a vstúpila tak na "medvedí" trh. [FT – finančné trhy, ÚS – úrokové sadzby]

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 evidenciou DDJ od 1. 2. 2012.

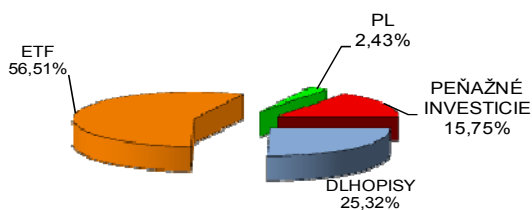
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.1.2016



Údaje o trhovom riziku fondu

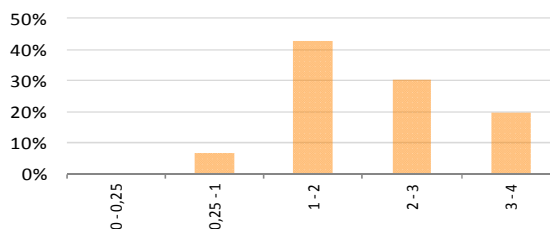
Trhové riziko fondu k 31. 1. 2016



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD 9,08%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti

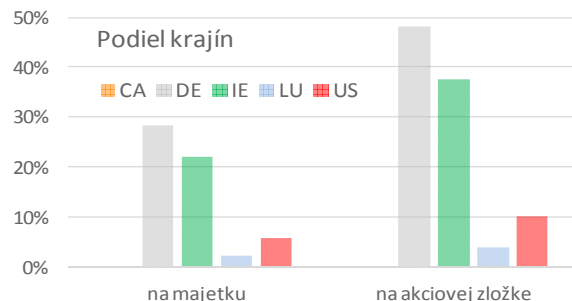


Údaje o najväčších investíciách fondu

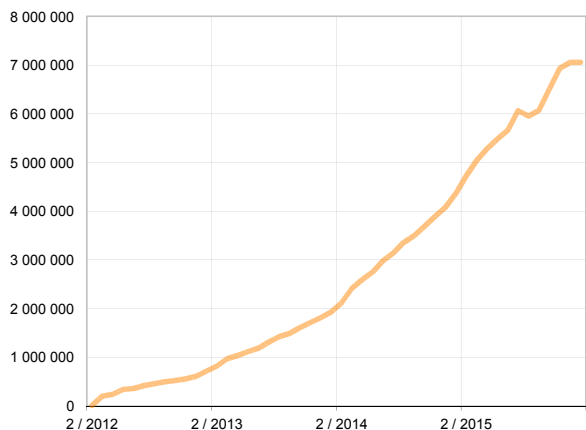
Názov	Mena	Podiel
1 iShares Core DAX	EUR	19,12%
2 iShares Euro Div	EUR	16,50%
3 iShares Euro STOXX50	EUR	7,67%
4 iShares MSCI India	USD	4,82%
5 iShares Asia Pacific Dividend	EUR	3,86%
6 C 2/2019	USD	3,13%
7 DOW 5/2019	USD	3,08%
8 PEP 11/2018	USD	3,08%
9 GAZPROM 11/2017	EUR	2,96%
10 VZ 9/2023	USD	2,93%
11 IBM 2/2024	USD	2,73%
12 VATFAL 3/2021	EUR	2,66%
13 HPQ 6/2021	USD	2,64%
14 HBREAVIS	EUR	2,43%
15 ZHAIK 11/2019	USD	1,96%

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

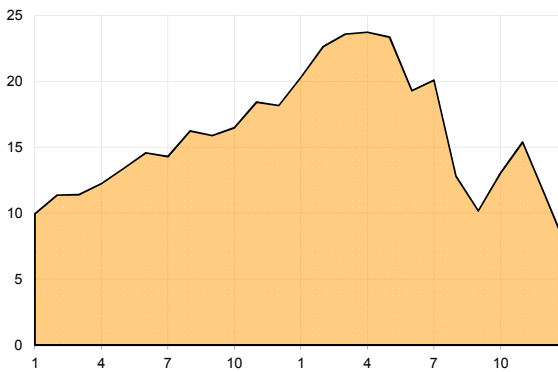
Írsko	37,52	Luxembursko	4,12
Kanada	0,00	Nemecko	48,24
USA	10,12	Spolu	100,00



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.