

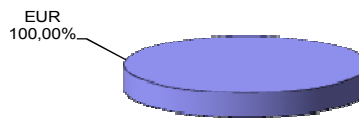
Názov DDF Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 Názov DDS STABILITA, d.d.s, a.s.
 Vznik d.d.f. 1.4.2007
 Depozitár d.d.f. Slovenská sporiteľňa a.s.
 Hodnota NAV 27 015 786 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040530	Durácia 5,59
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 5,40

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

Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.1.2016

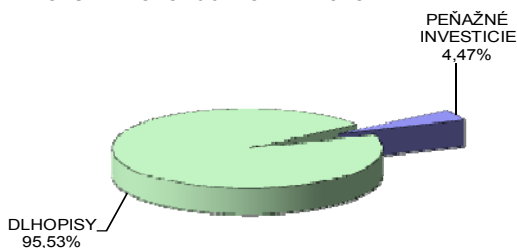


Komentár portfólio manažéra

Čínsky masaker - Juan Kriváča 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 kolúšu ako na hojdačke. Nekončiaci prepady 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]

Údaje o trhovom riziku fondu

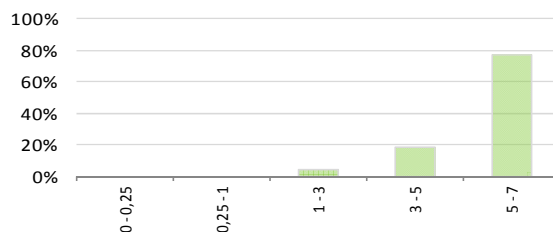
Trhové riziko fondu k 31. 1. 2016



Prehľad podielu nezabezpečených mien

Spolu 0,00%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



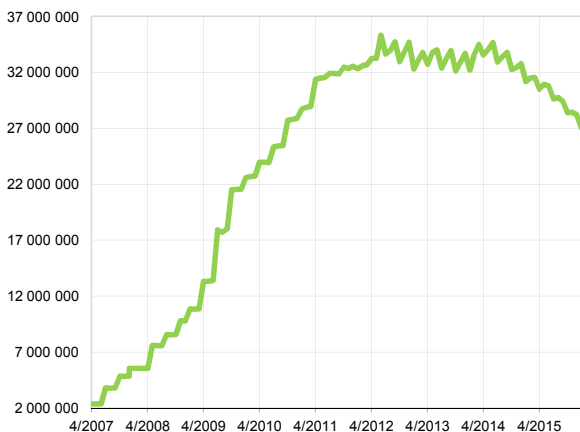
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 FRTR 4/2023	EUR	33,91%
2 KFW 1/2023	EUR	26,79%
3 BGB 9/2022	EUR	9,55%
4 POLAND 4/2020	EUR	8,78%
5 PFE 6/2021	EUR	4,83%
6 DT 7/2022	EUR	4,58%
7 ROMANI 9/2020	EUR	4,39%
8 ESTONE 10/2018	EUR	4,10%

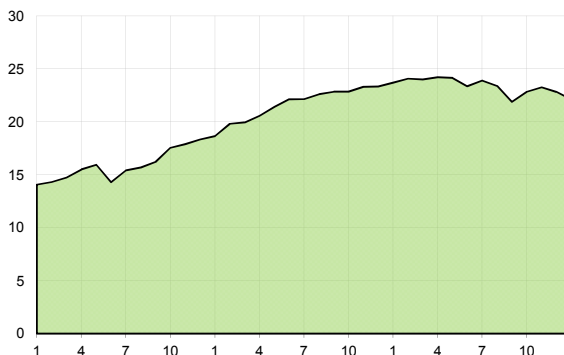
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	9,55	USA	4,83 %
Nemecko	26,79	Poľsko	8,78 %
Estónsko	4,10	Rumunsko	4,39 %
Francúzsko	33,91	Slovensko	3,07 %
Holandsko	4,58	Taliansko	0,00 %
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-triedok 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.