

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 7 174 621 EUR

Hodnota DDJ	Durácia
Aktuálna hodnota DDJ 0,034928	Durácia 3,86
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194	Mod. durácia 3,74

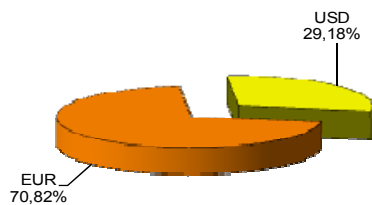
Komentár portfólio manažéra

AT v poslednom čase veľmi nervózne. Objavuje sa viac negatívnych náznakov, že v ekonomike nie je všetko v poriadku. Znepokojuje spomalenie rastu v Číne a iných rozvíjajúcich sa krajinách. K padajúcim cenám ropy sa pridali aj klesajúce ceny bankových akcií v Európe. Najviac sa prepadla DB, ktorá ohlásila obrovskú stratu. Po bankových akciách klesli aj akcie nemeckých automobiliek. Z analýz vyplýva, že ceny akcií na celom svete sú nadhodnotené a teraz sa len vracajú k "normálu". Ceny akcií v USA sú 10-15 % pod historickými max., pričom rástli 6R za sebou do 2015. Každá séria rastu sa však raz skončí a ešte prichádzajú správy o slabých ziskoch firiem a bánk vo svete. Podľa ekonómov nie je potrebné upokojovať FT, pretože zatiaľ nenastala extrémna panika, ktorá by ohrozovala reálnu ekonomiku. V súčasnosti žiadna z veľkých ekonomík nie je v recesii a teraz vidíme len spomalenie rastu. Náladu na FT zhoršilo vystúpenie Yellenovej v Kongrese. Stanovisko bolo neutrálne (nevyžiadala ani zvyšovanie ús v marci), ale pripustila, že súčasné turbulencie na FT môžu zhoršiť podmienky tak, že sa napokon problémy preľúajú aj do reálnej ekonomiky. Situácia sa upokojila potom, čo maloobchod USA vykázal lepšie výsledky za január ako trh čakal. Vzrástla aj cena ropy. BAFIN považuje riziko finančnej krízy (z roku 2008), za minimálne a neočakávame také vyhrotenie situácie. "Súčasná turbulencia na AT neodzrkadľuje základné fakty, ktoré vidíme v bilanciách," povedal šéf BAFIN. Finančný systém je v oveľa lepšej situácii než pred siedmimi rokmi. Banky majú viac kapitálu a likvidity, i keď garancie neexistujú. Najdôležitejšia je dôvera, tú však nemôžeme, iba pre ňu môžeme vytvoriť podmienky. [FT – finančné trhy, AT – akciové trhy, ÚS – úrokové sadzby, BAFIN – Nemecký bankový dozor, DB – De-

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.

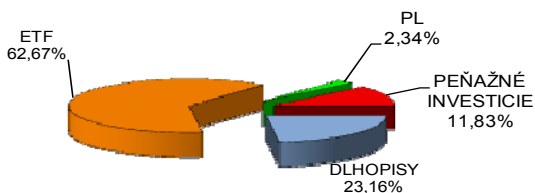
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 29.2.2016



Údaje o trhovom riziku fondu

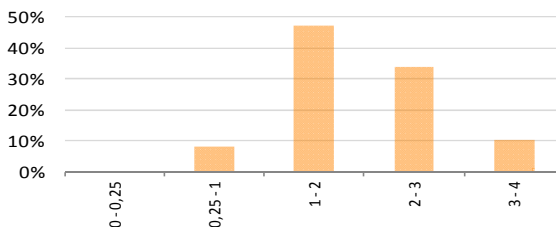
Trhové riziko fondu k 29. 2. 2016



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD 9,22%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti

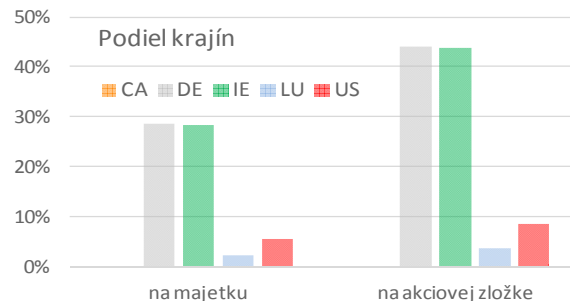


Údaje o najväčších investíciách fondu

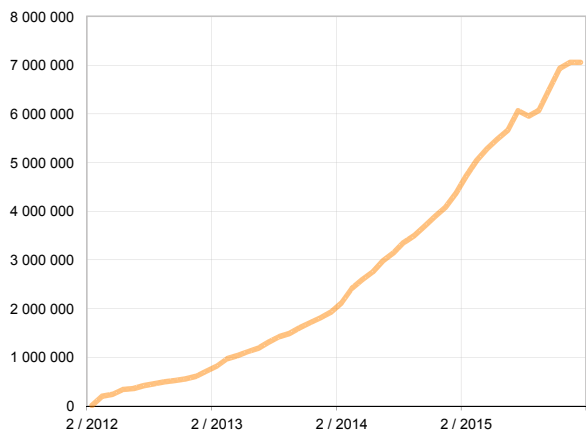
Názov	Mena	Podiel
1 iShares Core DAX	EUR	18,25%
2 iShares Euro Div	EUR	15,76%
3 iShares Euro STOXX50	EUR	8,81%
4 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	7,02%
5 iShares MSCI India	USD	4,40%
6 iShares Asia Pacific Dividend	EUR	3,92%
7 C 2/2019	USD	3,10%
8 DOW 5/2019	USD	3,07%
9 PEP 11/2018	USD	3,05%
10 GAZPROM 11/2017	EUR	2,94%
11 VZ 9/2023	USD	2,96%
12 IBM 2/2024	USD	2,70%
13 VATFAL 3/2021	EUR	2,74%
14 HPQ 6/2021	USD	2,64%
15 HBREAVIS	EUR	2,34%

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

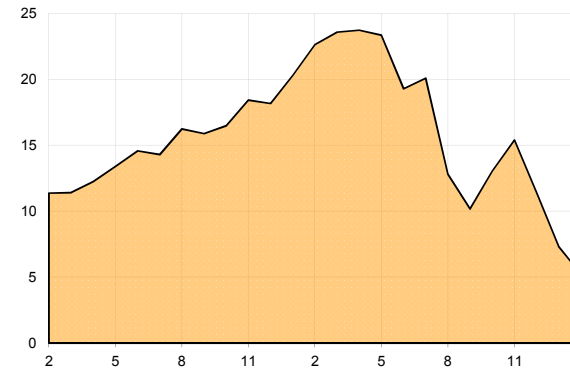
Írsko	28,43	Luxembursko	2,34
Kanada	0,00	Nemecko	28,69
USA	5,54	Spolu	65,00



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.