

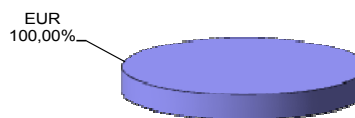
Názov DDF Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 Názov DDS STABILITA, d.d.s, a.s.
 Vznik d.d.f. 1.4.2007
 Depozitár d.d.f. Slovenská sporiteľňa a.s.
 Hodnota NAV 27 343 356 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040826	Durácia 5,51
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 5,51

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 31.3.2016

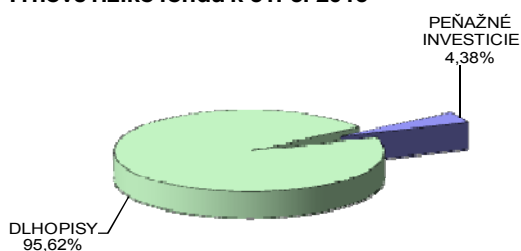


Komentár portfólio manažéra

Makro údaje z trhu práce oslabili USD. Pozitívny report rastu počtu pracovných miest prevládali údaje týkajúce sa rastu miezd. Práve slabší rast hladiny miezd poukázal na fakt, že mzdová inflácia nie je tak pevná, ako analytici predpokladali, čo samo o sebe znižuje pravdepodobnosť skorého rastu ÚS v USA. ECB znížila všetky typy ÚS, zvýšila objem mesačne nakupovaných dlhopisov. Chce tak chce bojovať hlavne proti slabej inflácii. Čínsky Shanghai Comp. rástol 4D vďaka špekuláciám ďalších stimulov na podporu čínskej ekonomiky. FT očakávajú zvýšenie investícií do infraštruktúry a zároveň uvoľnenie menovej politiky. Podľa prezidenta PBOC zostane menová politika stabilná, t.j. nie je pripravovaná ďalšia riadená devalvácia. Očakáva sa 20 % rally na čínskom AT v krátkom čase. Okrem čínskych majú potenciál rásť aj EU akcie a to podobne ako v 1Q/2015. Súčasná nálada nabáda k nákupom. Čínsky rast by nemal veľmi poľaviť a ekonomika by podľa cieľa stanoveného politikmi (konal sa zjazd čínskej komunistckej strany) mala v tomto roku posilniť o 6,5 -7%, čo by bolo len ľahké spomalenie rastu. Členovia OPEC a kľúčoví producenti ropy, ktorí nie sú členmi kartelu, sa aj bez Iránu stretnú 17.4., aby prebrali opatrenia na stabilizáciu cien ropy. Poprední producenti ropy, stále podporujú rokovania o zmrazení ťažby, aj bez účasti Iránu. Ropa rástla a potiahla energetické firmy. Po turbulenciách zo začiatku roka už nie je ani stopy. Na európskych AT to chvíľami vyzeralo, ako by sa investori riadili vetou „kto nič nerobí, nič nepokazí“. Opäť pokračuje vlna teroru - najprv zatknutie účastníka minuloročných útokov v Paríži a o 4 dni bruselským letiskom otriasli výbuchy a explózia hlásená i zo stanice metra: akcie klesali. EUR slablo. (FT – finančné trhy, AT – akciové trhy, ÚS – údaje z USA)

Údaje o menovom riziku fondu

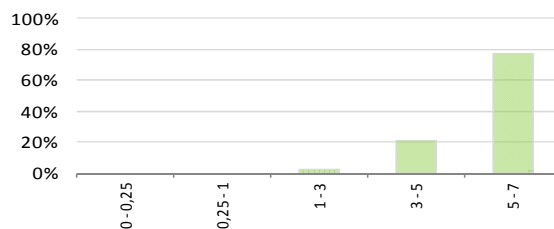
Trhové riziko fondu k 31. 3. 2016



Prehľad podielu nezabezpečených mien

Spolu
0,00%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



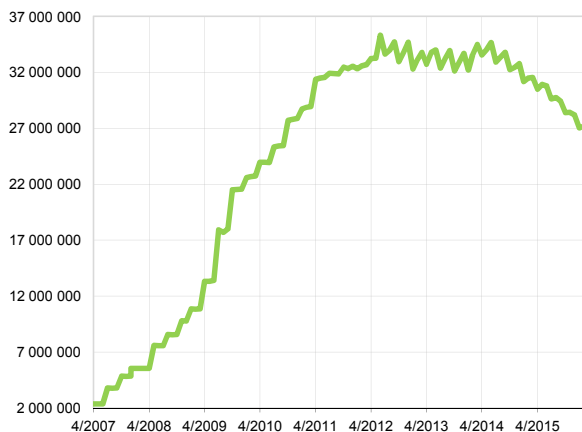
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 FRTR 4/2023	EUR	33,76%
2 KFW 1/2023	EUR	26,72%
3 BGB 9/2022	EUR	9,53%
4 POLAND 4/2020	EUR	8,83%
5 PFE 6/2021	EUR	4,81%
6 DT 7/2022	EUR	4,58%
7 ROMANI 9/2020	EUR	4,36%
8 BTPS 1 10/2022	EUR	2,43%
9 ESTONE 10/2018	EUR	2,02%

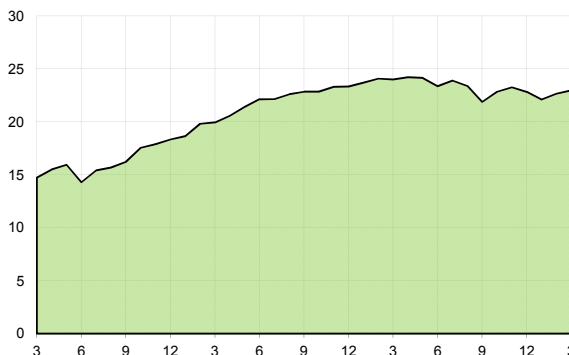
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	9,53	USA	4,81 %
Nemecko	26,72	Poľsko	8,83 %
Estónsko	2,02	Rumunsko	4,36 %
Francúzsko	33,76	Slovensko	2,96 %
Holandsko	4,58	Taliansko	2,43 %
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.