

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 10 080 386 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,037362	Durácia 3,31
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 3,26

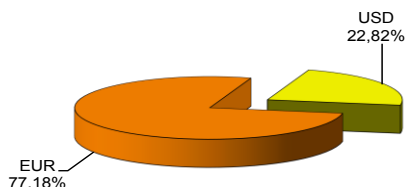
Komentár portfólio manažéra

Problémy s DB pokračovali aj tento mesiac. Popredné nemecké firmy vyslovili DB podporu v tlači a jej akcie napokon začali rásť. Stačili 2 minúty chaosu počas obchodovania v Ázii na to, aby sa GBP prepadla voči USD až na svoje 31 ročné minimum. Obchodníci z prepadu obviňujú najviac algoritmicke fungujúce programy (HFT), ktoré spustili vlnu predajných príkazov a GBP tak na krátko stlačili o 6,1 % nižšie. GBP sa na takto nízkych úrovniach nachádzala naposledy v roku 1985. Vyjadrenie Holandska, že Británia musí niesť zodpovednosť a následky za svoje rozhodnutie o opustenie EU, mohlo posilniť ako spúšťač. Podľa Bundesbanky má HFT potenciál trhovú likviditu posilniť, ale rovnako ju môže odobrať v čase vyššej volatility a odporúča preskúmať možnosti spomalenia obchodovania, aby sa zmiernilo znevýhodnenie iných obchodníkov. ŠD prežívajú najhorší mesiac od 9/2014, výnosy rastú kvôli CB. Oživenie globálnej ekonomiky stupňuje tlak na CB, aby ustúpili od svojej uvoľnenej menovej politiky. Zlepšujúce sa údaje z USA tlačia FED, aby konečne dvíhol sadzby, britský HDP naznačuje pomerne silnú odolnosť ekonomiky voči hrozbám Brexitu, ECB začína premýšľať o budúcnosti svojho QE, BoJ možno nebude musieť nakupovať ročne aktíva za 80 bil. JPY pre splnenie svojho cieľa držať výnosy 10R ŠD na nule. Z ECB presiakli informácie, že vedenie nie je jednotné o časovaní ukončovania nákupu aktív. ÚS v EMU zostali nezmenené. ECB ďalej očakáva, že ÚS dlhší čas zostanú na aktuálne nízkych alebo dokonca nižších úrovniach a určite ešte dlho po ukončení programu nákupu cenných papierov. Hillary Clintonová predstavuje pre akciový trh status quo, kontinuitu politiky Baracka Obamu. Naopak, Donald Trump je pre akciový trh nevypočítateľnejší. Aj predvolebné analýzy a prieskumy zamestnávajú a ovplyvňujú trhy. [ŠD – štátne dlhopisy, BoJ - Japonská CB, DB - Deutsche bank, ÚS – úrokové sadzby, EMU – euro-Únia, CB – centrálna banka]

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 evidencou DDJ od 1. 2. 2012.

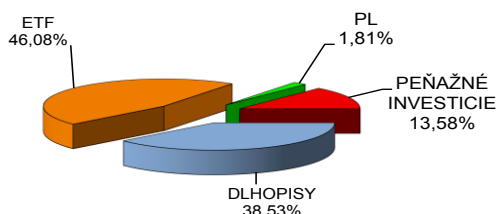
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.10.2016



Údaje o trhovom riziku fondu

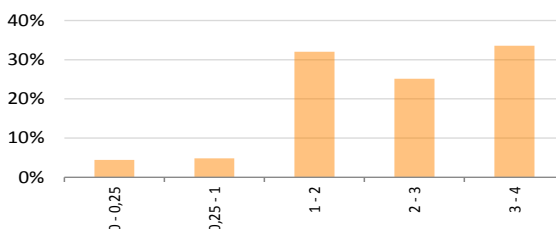
Trhové riziko fondu k 31. 10. 2016



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD 0,66%

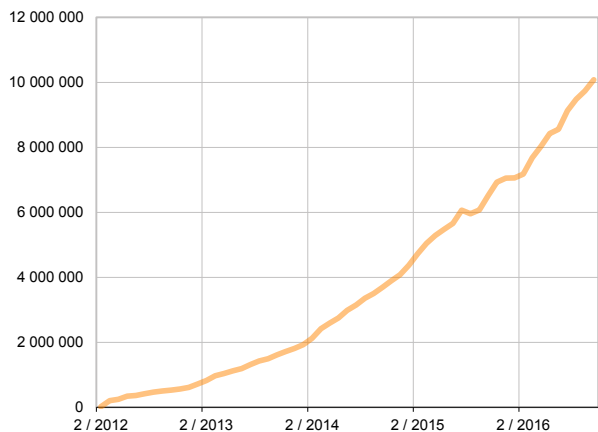
Prehľad dlhopisevej zložky podľa splatnosti



Údaje o najväčších investíciách fondu

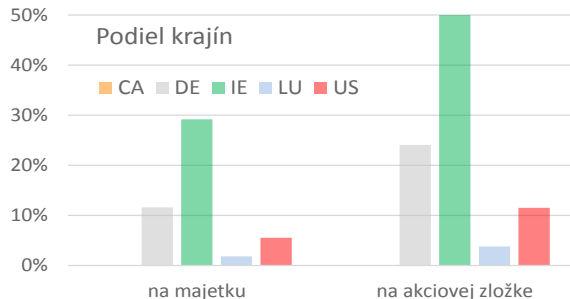
Názov	Mena	Podiel
1 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	13,24%
2 iShares Euro Div	EUR	11,86%
3 iShares Euro STOXX50	EUR	11,53%
4 iShares MSCI India	USD	4,66%
5 ROSW 3/2021	EUR	3,95%
6 iShares JPM EM Bond	EUR	3,93%
7 VIEFP 5/2022	EUR	3,83%
8 ROMANI 4/2024	EUR	3,46%
9 DOW 5/2019	USD	2,18%
10 C 2/2019	USD	2,18%
11 VZ 9/2023	USD	2,09%
12 GAZPROM 3/2020	EUR	2,10%
13 IBM 2/2024	USD	1,97%
14 HPQ 6/20213	USD	1,98%
15 VATFAL 3/2021	EUR	1,94%

Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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

Írsko	29,17	Luxembursko	1,82
Kanada	0,00	Nemecko	11,58
USA	5,54	Spolu	48,11



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.