

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 26 874 984 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040589	Durácia 5,15
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 5,15

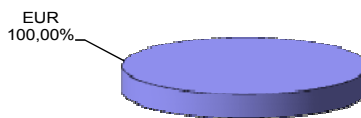
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

Komentár portfólio manažéra

Mesiac volieb a ropy. FED nevyužil príležitosť a nezvýšil ÚS. Podľa nepísaného pravidla sa bezprostredne pred voľbami základná ÚS v ekonomike nemení. Nások Clintonovej pred Trumpom bol týždeň pred voľbami až 6 %, tesne pred voľbami 3 % a nakoniec sa preskumné agentúry mylili a vyhral Trump. Reakcia AT: EUROSTOXX 50 – 4 %, NIKKEI - 5,36 %, US futures – 5 %, zlato +5 %. AT sa vyplašili a klesli, ale potom sa otočili a rýchlo rástli. DAX v rámci dňa - 2,84 % potom +5,18 %. Jeden úverový stratég povedal, že príde "trumpfácia", ktorá povedie k rastu cien akcií a úvery dostane pod tlak. Vzrástli výnosy dlhopisov (klesli ceny), výnos 10 ročného ŠD v USA stúpol v priebehu 1M najviac od 1/2009. Bolo to preto, lebo FT očakával silnejší hospodársky rast a silnejšiu infláciu. Rástli aj akcie v USA. Opačne, pre hrozbu rastu protekcionizmu v USA stratili európske akcie a hlavne akcie rozvojových krajín. Ropa zareagovala rastom o 1 % na správu, že členovia OPEC sú blízko k dohode o obmedzení svojej ťažby. Ich cieľom je dostať pod kontrolu situáciu na ropnom trhu, ktorý zápasí s nadbytkom ropy. Po stretnutí ropa vyskočila o 8%. ECB ďalej upozorňuje na potenciálne riziká súvisiace s politickými udalosťami v mnohých vyspelých krajinách, napríklad, sériou volieb a plebiscitov na oboch stranách Atlantiku. Tieto udalosti môžu vyvolať veľké trhové zmeny a následne povedú k finančnému dominovému efektu. ECB to považuje za veľké riziko, keďže eurozóna je vzhľadom na nízky nominálny rast stále zraniteľná. Riziká ďalších korekcií cien aktív zostávajú vysoké a môžu byť posilnené vysokou koreláciou medzi jednotlivými druhmi aktív. [AT – akciové trhy, ÚS – úrokové sadzby, ŠD – štátny dlhopis, FT – finančný trh]

Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 30.11.2016

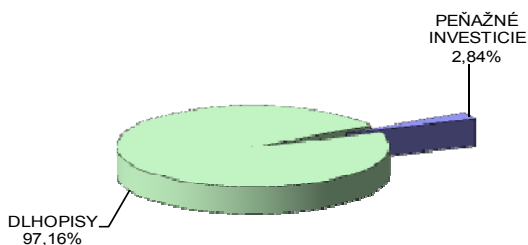


Prehľad podielu nezabezpečených mien

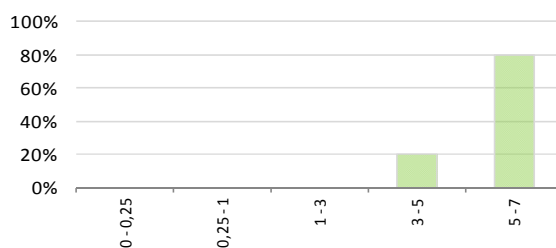
Spolu
0,00%

Údaje o trhovom riziku fondu

Trhové riziko fondu k 30. 11. 2016



Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



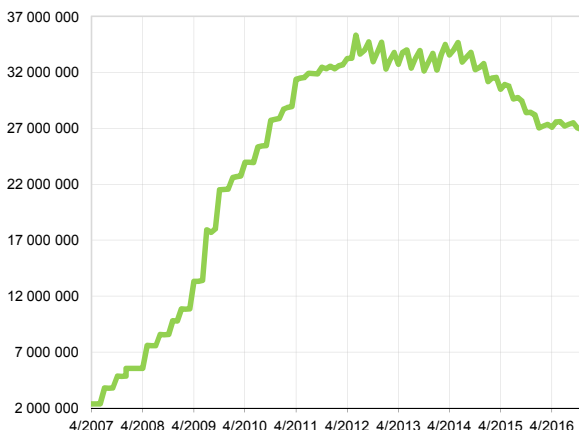
Údaje o najväčších investiciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 FRTR 4/2023	EUR	32,57%
2 KFW 1/2023	EUR	30,02%
3 BGB 9/2022	EUR	9,43%
4 ROMANI 9/2020	EUR	8,69%
5 PFE 6/2021	EUR	4,78%
6 DT 7/2022	EUR	4,59%
7 ROSW 3/2021	EUR	2,47%
8 KPN 4/2021	EUR	2,23%
9 ROMANI 4/2024	EUR	2,12%
10 SPPIIDS 6/2021	EUR	2,03%

Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	9,43	USA	7,25 %
Nemecko	30,02	Rumunsko	10,81 %
Francúzsko	32,57	Slovensko	3,10 %
Holandsko	6,82	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.