

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 10 782 724 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,037435	Durácia 3,30
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 3,24

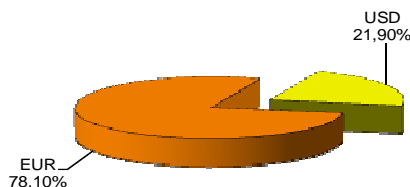
Komentár portfólio manažéra

OPEC vydesil trh v pozitívnom zmysle, cena ropy vyleteli hore. Bola za tým dohoda členov OPEC a Ruska o znížení ťažby. Taliancké referendum o reforme ústavy skončilo drvivou prehrou vlády, euro oslabilo. Taliancký premiér Matteo Renzi povedal, že výsledky sú jasné, preberá plnú zodpovednosť a podal demisiu. ECB po zasadnutí v decembri predžilo program nákupov dlhopisov minimálne o 9mesiacov, teda do konca roku 2017. Guverneri ECB, ale tiež nečakane rozhodli, že od apríla sa zníži mesačný objem nákupov na 60 mld. EUR zo súčasných 80 mld. EUR. ÚS ECB ostali bez zmeny. Základná ÚS ECB ostala na nule. Depozitná ÚS ostala naďalej - 0,4 %, čo znamená, že komerčné banky musia za uloženie peňazí v ECB platiť. Indexy západoeurópskych akcií rástli. Index DAX sa opäť po roku dostal nad dôležitú hranicu 11 000 bodov. Ďalšou veľmi očakávanou trhovou udalosťou bolo zasadnutie FED, na ktorom sa očakávalo už druhé zvýšenie ÚS od roku 2008. Rovnako ako tomu bolo minulý rok v decembri, kedy ÚS rástli prvý krát po 10-tich rokoch trh očakával potvrdenie dobrého výhľadu ekonomiky a zvýšenie základnej ÚS o 0,25%. FED ÚS nakoniec dvíhol podľa predpokladu avšak pridal ešte výhľad, v ktorom ukázal, že v budúcom roku plánuje tento krok zopakovať ešte trikrát. Rýchlejšie tempo ďalšieho zvyšovania bolo pre trh prekvapením čo rozkývalo akcie a spôsobilo pokles amerických dlhopisov. Na udalosti reagovali aj komodity hlavne poklesom zlata. Naďalej však vládne na AT pozitívna nálada a európske akcie a aj dlhopisy si pripísali ďalšie zisky. [AT – akciové trhy, ÚS – úrokové sadzby, ŠD – štátny dlhopis, FT – finančný trh]

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.

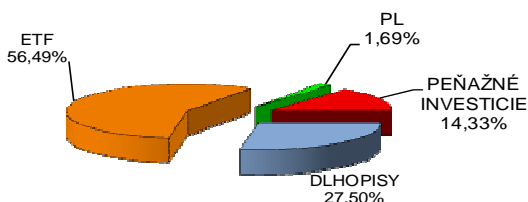
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.12.2016



Údaje o trhovom riziku fondu

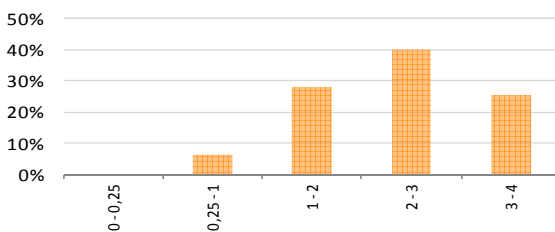
Trhové riziko fondu k 31. 12. 2016



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD 0,10%

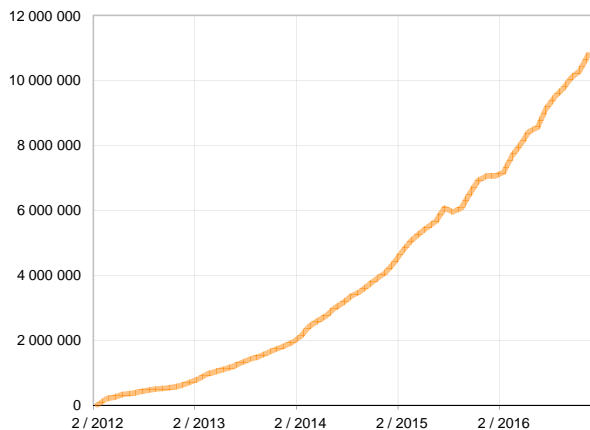
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



Údaje o najväčších investíciách fondu

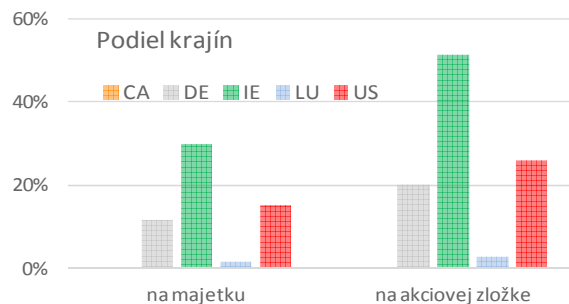
Názov	Mena	Podiel
1 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	12,52%
2 iShares Euro Div	EUR	11,85%
3 iShares Euro STOXX50	EUR	11,60%
4 iShares US Preferred Stock	USD	9,19%
5 iShares JPM EM Bond	EUR	5,45%
6 iShares MSCI India	USD	5,07%
7 ROSW 3/2021	EUR	3,70%
8 VIEFP 5/2022	EUR	3,56%
9 ROMANI 4/2024	EUR	3,18%
10 GAZPROM 3/2020	EUR	1,99%
11 VZ 9/2023	USD	1,97%
12 CENCOSUD 1/2023	USD	1,84%
13 VATFAL 3/2021	EUR	1,81%
14 ZHAIK 11/2019	USD	1,74%
15 PL HBRAEVIS	EUR	1,69%

Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]

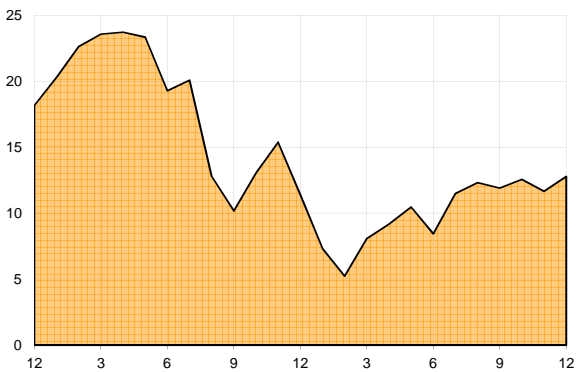


Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

Írsko	29,82	Luxembursko	1,69
Kanada	0,00	Nemecko	11,60
USA	15,07	Spolu	58,18



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.