

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 26 744 863 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040613	Durácia 5,15
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 5,14

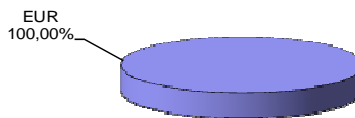
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

Komentár portfólio manažéra

OPEC vydesil trh v pozitívnom zmysle, cena ropy vyleteli hore. Bola za tým dohoda členov OPEC a Ruska o znížení ťažby. Talianske referendum o reforme ústavy skončilo drvivou prehrou vlády, euro oslabilo. Taliansky premiér Matteo Renzi povedal, že výsledky sú jasné, preberá plnú zodpovednosť a podal demisiu. ECB po zasadnutí v decembri predĺžilo program nákupov dlhopisov minimálne o 9mesiacov, teda do konca roku 2017. Guvernéri 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. 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]

Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.12.2016

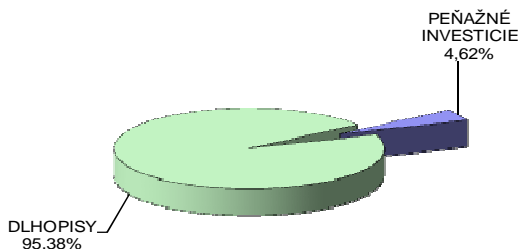


Prehľad podielu nezabezpečených mien

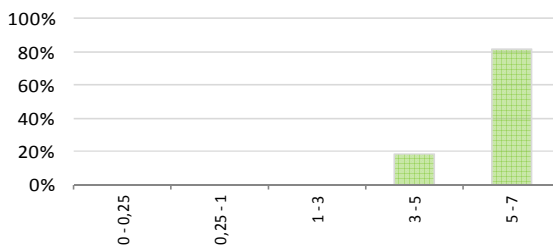
Spolu
0,00%

Údaje o trhovom riziku fondu

Trhové riziko fondu k 31. 12. 2016



Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



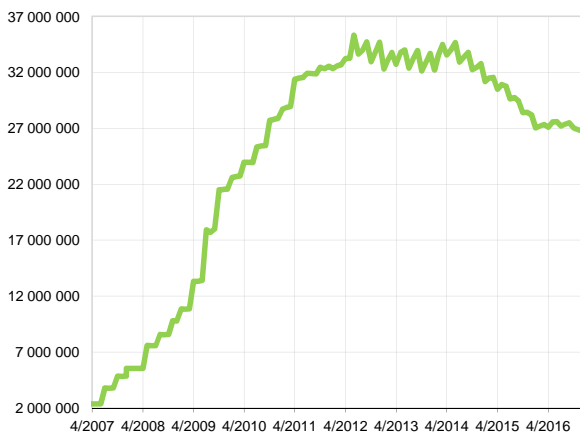
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 FRTR 4/2023	EUR	32,79%
2 KFW 1/2023	EUR	30,22%
3 BGB 9/2022	EUR	9,49%
4 PFE 6/2021	EUR	4,80%
5 DT 7/2022	EUR	4,63%
6 ROSW 3/2021	EUR	4,47%
7 EDF 1/2021	EUR	4,39%
8 KPN 4/2021	EUR	2,25%
9 ROMANI 4/2024	EUR	2,14%
10 SPPIDS 6/2021	EUR	2,06%

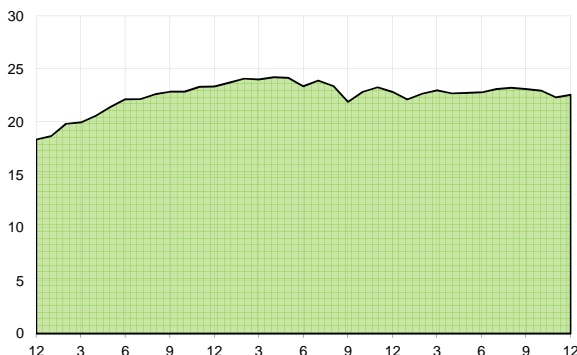
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	9,49	USA	9,27 %
Nemecko	30,22	Rumunsko	2,14 %
Francúzsko	37,18	Slovensko	4,82 %
Holandsko	6,88	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.