

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 11 081 453 EUR

| Hodnota DDJ | Durácia | |
|------------------------|----------|-------------------|
| Aktuálna hodnota DDJ | 0,037366 | Durácia 3,41 |
| Počiatková hodnota DDJ | 0,033194 | Mod. durácia 3,35 |

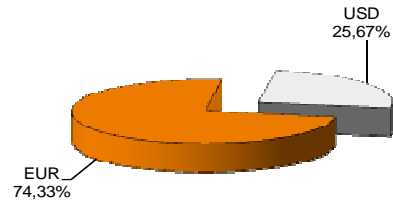
Komentár portfólio manažéra

FED si vraj nebol istý, ale takmer všetci členovia FOMC stavili na rýchlejší rast - inak povedané, ak sa ekonomika USA v dôsledku prevažne vonkajších okolností nezadrhne, je možné, že FED svoje úrokové očakávania prehodnotí opäť vyššie. V tomto kontexte je možno agregovaný rast ÚS v USA o 0,5 % v 2017 možno príliš nízko a zrejme ho bude potrebné prehodnotiť vyššie. Produkcia OPEC v 12/2016 nečakane klesla o 310 000 b/deň na celkových 33,1 mil. b/deň. Hlavný podiel na tomto výsledku malo výrazné zníženie produkcie v Nigérii, ktorá kvôli pokračujúcim vnútropolitickým problémom redukovala ťažbu o 200 000 b./deň. Nemci vyzývajú ECB k zvýšeniu úrokov. Vraj je čas na "normalizáciu". Reagujú tak na výrazné zrýchlenie tempa rastu spotrebiteľských cien v EMU. ECB sa rekordne nízkymi ÚS a rozsiahlymi nákupmi dlhopisov snaží podporovať hospodársky rast a infláciu. ECB však ÚS nezmenila. Draghi: Zotavenie EMU je v záujme všetkých, vrátane Nemecka. Je potrebné mať trpezlivosť. ECB nechce ani len pripustiť debatu o rýchlejšom útlme QE skôr ako v lete, keď mieme vzrastie jadrová inflácia a odznejú prvé výrazne politické udalosti tohto roku. Výnosy 10R ŠD USA vzrástli pred Trumpovou inauguráciou na viac ako 2,5 %, najvyššie za viac ako 2T. Trumpov exekutívny príkaz s okamžitou platnosťou dočasne pozastavil program USA pre prijímanie utečencov a dočasne zakázal vstup do USA občanom zo siedmich prevažne moslimských krajín. Trumpov zákaz rozhneval nielen afrických moslimov, ale rozrušil aj finančné trhy. Wall Street zažila najhorší obchodný deň v tomto roku. Akcie nadviazali na straty svojich európskych konkurentov a klesli. Negatívnu náladu nezvrátili ani pozitívne makro údaje. DJIA aj S&P500 klesli o 0,6 %, Nasdaq -0,8 %. Index volatility VIX vystrelil o 12,3% ! [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.

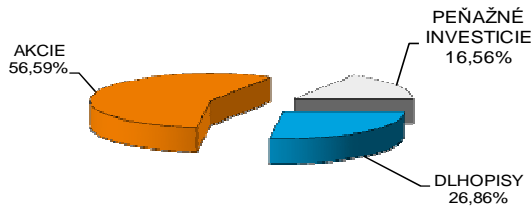
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.1.2017



Údaje o trhovom riziku fondu

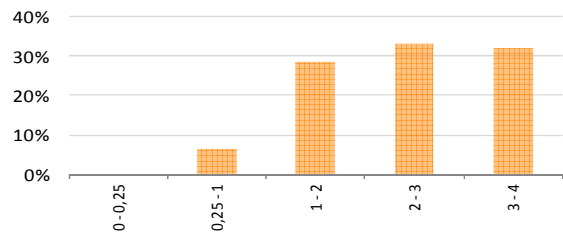
Trhové riziko fondu k 31. 1. 2017



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD 4,88%

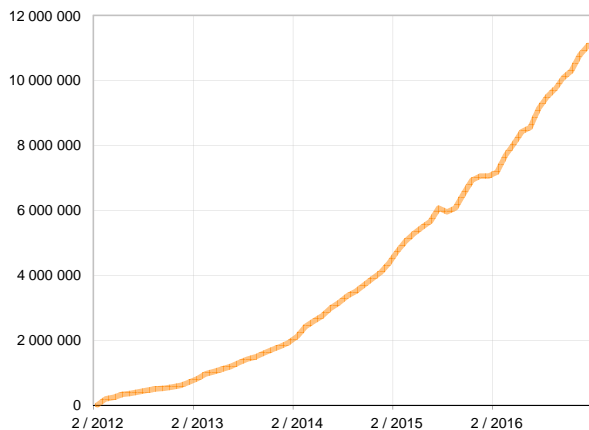
Prehľad dlhpisovej zložky podľa splatnosti



Údaje o najväčších investíciách fondu

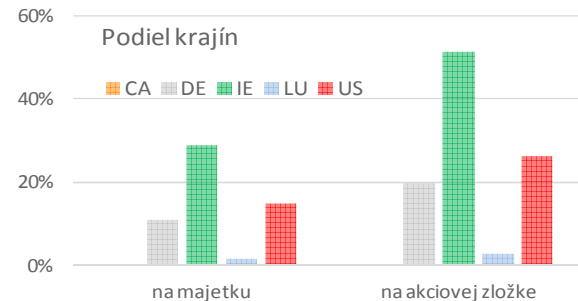
| Názov | Mena | Podiel |
|------------------------------|------|--------|
| 1 iShares Euro HY Corp Bond | EUR | 12,22% |
| 2 iShares Euro Div | EUR | 11,38% |
| 3 iShares Euro STOXX50 | EUR | 11,10% |
| 4 iShares US Preferred Stock | USD | 8,98% |
| 5 FRTR 10/2019 | EUR | 6,62% |
| 6 iShares JPM EM Bond | EUR | 5,34% |
| 7 iShares MSCI India | USD | 5,12% |
| 8 ROSW 3/2021 | EUR | 3,59% |
| 9 VIEFP 5/2022 | EUR | 3,44% |
| 10 ROMANI 4/2024 | EUR | 3,11% |
| 11 VZ 9/2023 | USD | 1,89% |
| 12 VATFAL 3/2021 | EUR | 1,76% |
| 13 MOBTEL 5/2023 | USD | 1,75% |
| 14 CENCOSUD 1/2023 | USD | 1,74% |
| 15 ZHAIK 11/2019 | USD | 1,68% |

Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]

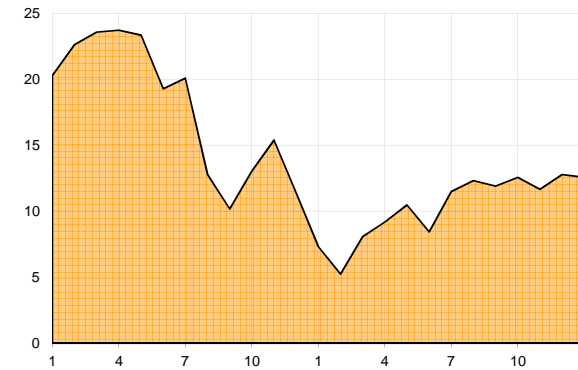


Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

| | | | |
|--------|-------|--------------|--------------|
| Írsko | 28,95 | Luxembursko | 1,65 |
| Kanada | 0,00 | Nemecko | 11,10 |
| USA | 14,89 | Spolu | 56,59 |



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.