

Názov DDF Stabilita príspevkový 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 260 363 554 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040417	Durácia 5,67
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 5,56

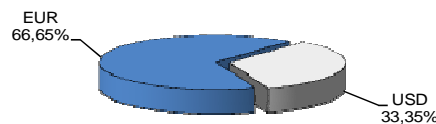
Komentár portfólio manažéra

Výbor FED-u (FOMC) na svojom prvom zasadnutí od zvolenia Trumpa, ponechal podľa očakávania hlavnú ús bez zmeny. FOMC bol optimistický vo výhľade vývoja ekonomiky USA, ale neposkytol ďalšie informácie, kedy sa chystá ús zvýšiť opäť. To malo negatívny dopad na akcie finančných spoločností. Očakávanie počtu zvýšení ús pre tento rok sa po rozhodnutí FED-u znížilo a väčšina trhu teraz očakáva len 2 zvýšenia. O Trumpe tvrdia, že je nevyočítateľný, a že nikto nevie, čo ho napadne zajtra. Napríklad jeho výnos, ktorým zakázal vstup do USA občanom zo siedmich prevažne moslimských krajín, vyvolal ostré reakcie. Pritom nový prezident robí to, čo povedal, že urobí. Európske dlhopisy sa vyvíjajú pod taktovkou vývoje vo Francúzsku a v Grécku. Francúzske dlhopisy zastavili svoje straty, ale stále nemohli nájsť pevnú pôdu pod nohami. Le Penová opäť pripustila, že francúzsky dlh môže byť prevedený z EUR do "nového franku". To pripadá v úvahu pre zhruba 80 % všetkých dlhopisov podľa francúzskeho práva, odhadom okolo 1,7 bilióna EUR. Pokiaľ by sa to stalo, považovali by to ratingové agentúry pravdepodobne za historicky najväčší novodobý bankrot krajiny. Rozdiel výnosov 10R francúzskych a nemeckých dlhopisov vzrástol na najvyššiu úroveň za viac ako 3R (na 73 bodov) potom, čo Le Penová sľúbila, že v prípade zvolenia za prezidentku Francúzsko zbrzdí globalizačné tlaky a ukončí "neriadenu migráciu". Ús v USA asi ostanú na nízkej úrovni najmenej do konce tohoto roku, dokiaľ nebude jasné, či politika novej Trumpovej administratívy a vlády USA povedie k vyššej inflácii či ekonomickému rastu. V kontraste so všeobecnými očakávaniami dvoch až troch zvýšení ús FEDu to povedal prezident federálnej rezervnej banky v St. Louis James Bullard. [AT – akciové trhy, ÚS – úrokové sadzby, ŠD – štátny dlhopis, FT – finančný trh]

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.

Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 28.2.2017

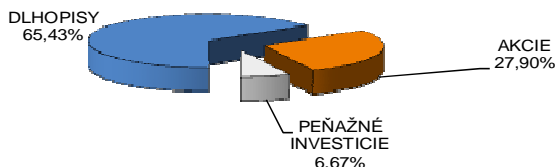


Prehľad podielu nezabezpečených mien

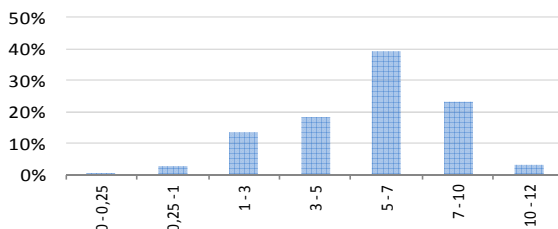
EUR/USD	2,18%	Spolu	2,18%
---------	-------	--------------	-------

Údaje o trhovom riziku fondu

Trhové riziko fondu k 28. 2. 2017



Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



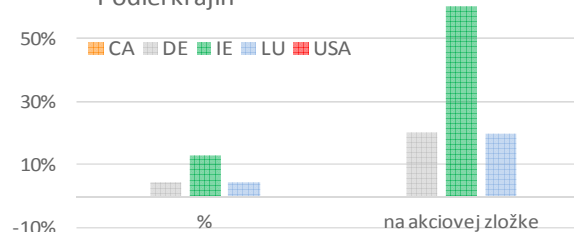
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares EURO Div UCITS	EUR	5,23%
2 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	4,93%
3 iShares US Preferred Stock	USD	3,61%
4 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,55%
5 FRTR 10/2025	EUR	3,39%
6 iShares J.P. Morgan EM Bond	EUR	2,69%
7 iShares MSCI India	USD	2,69%
8 EIB 10/2025	EUR	2,65%
9 POLAND 1/2025	EUR	2,54%
10 KFW 1/2023	EUR	2,48%
11 BGB 3/2028	EUR	2,41%
12 PL HBRAEVIS	EUR	2,25%
13 ROMANI 4/2024	EUR	2,23%
14 BTPS 11/2027	EUR	2,18%
15 DT 6/2030	EUR	2,17%

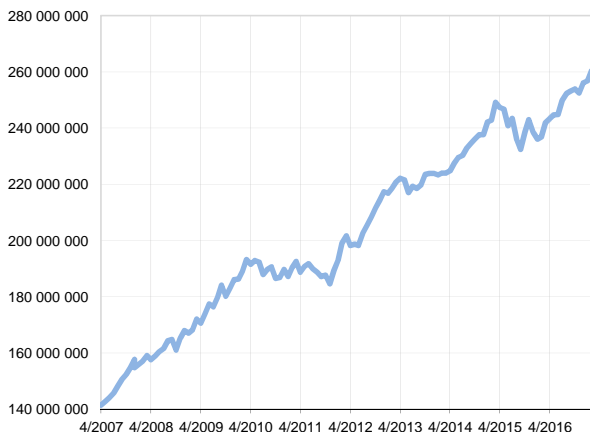
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

Írsko	12,85	Luxembursko	4,19	Spolu	21,39
		Nemecko	4,35		

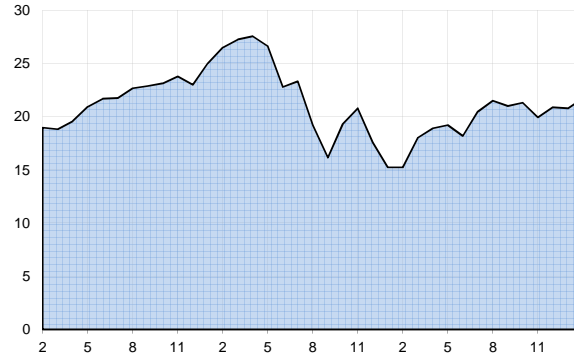
Podiel krajín



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.