

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 26 132 851 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040463	Durácia 4,86
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 4,86

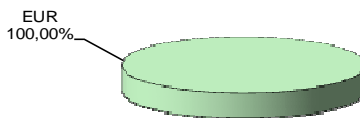
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

Komentár portfólio manažéra

Výbor FED-u (FOMC) na svojom prvom zasadnutí od zvolenia Trampa, ponechal podľa očakávania hlavnú ús bez zmeny. FOMC bol optimistický vo výhlade 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 Trumpovi tvrdia, že je nevypočítateľný, 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. Prítomný nový prezident robí to, čo povedal, že urobí. Európske dlhopisy sa vyvíjali 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 "neriadenú migráciu". Ús v USA asi ostanú na nižšej 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]

Údaje o menovom riziku fondu

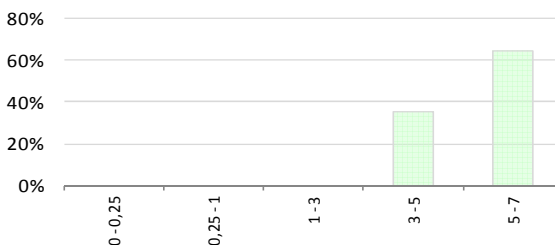
Podiel mien na majetku fondu k 28.2.2017



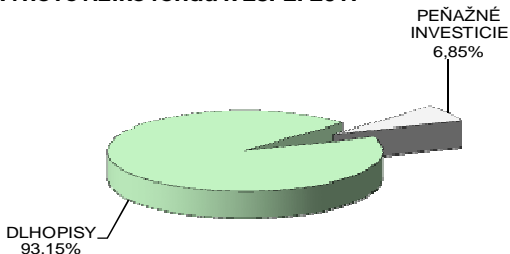
Prehľad podielu nezabezpečených mien

Spolu 0,00%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



Trhové riziko fondu k 28. 2. 2017



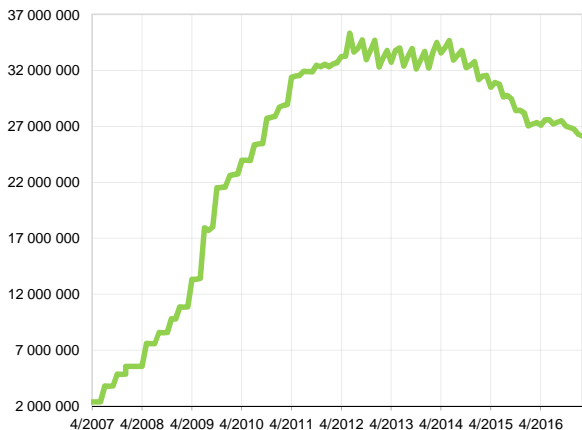
Údaje o najväčších investiciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 KFW 1/2023	EUR	29,94%
2 FRTR 4/2023	EUR	15,35%
3 BGB 9/2022	EUR	9,71%
4 PFE 6/2021	EUR	4,91%
5 DT 7/2022	EUR	4,74%
6 VATFAL 3/2021	EUR	4,50%
7 ENGIFP 1/2021	EUR	4,32%
8 EDF 1/2021	EUR	4,28%
9 PKNPW 6/2021	EUR	3,63%
10 KPN 4/2021	EUR	2,31%
11 ROMANI 4/2024	EUR	2,22%
12 SPPIDS 6/2021	EUR	2,11%

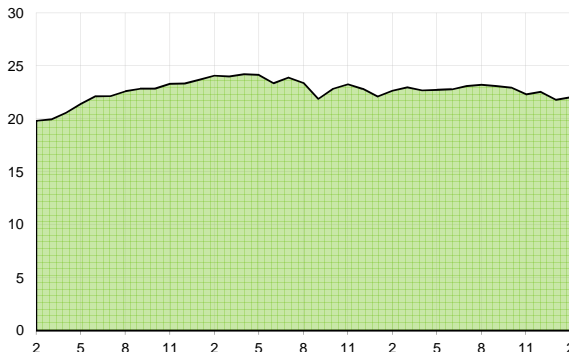
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	9,71	USA	5,13 %
Česko	-0,14	Švédsko	8,14 %
Nemecko	29,94	Rumunsko	2,22 %
Francúzsko	23,95	Slovensko	14,00 %
Holandsko	7,05	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.