

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 261 957 912 EUR

| Hodnota DDJ | Durácia | |
|------------------------|----------|-------------------|
| Aktuálna hodnota DDJ | 0,040588 | Durácia 5,67 |
| Počiatková hodnota DDJ | 0,033194 | Mod. durácia 5,56 |

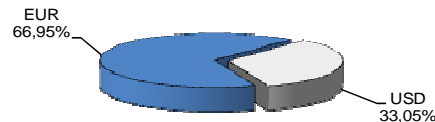
Komentár portfólio manažéra

Začiatkom mesiaca FED signalizoval zvýšenie ÚS už v marci. Urobil tak cez vyjadrenia L. Brainardovej, W. Dudleyho a R. Kaplana. Signály sa naplnili a FED na marcovom zasadnutí potvrdil menovú politiku a zvýšil základnú ÚS o 0,25% do pásma 0,75% - 1,00%. K druhému sprísneniu menovej politiky za 3 mesiace ho primäl rast inflácie a pokračujúce silné zvyšovanie zamestnanosti. FED uviedol, že ďalšie zvyšovanie ÚS bude "postupné". To potvrdzuje doterajší zámer zvýšiť toho roku ÚS celkom 3x. Trump nepobáznil len investorov, ale aj spotrebiteľov a podnikateľov. Tí sú mimoriadne optimistickí aj napriek tomu, že im citeľnejšie nezrýchli rast miezd, či tržieb. Tieto očakávania sa opierajú predovšetkým o 3 sľuby: masívne investície do infraštruktúry, výrazné zníženie daní a deregulácia vo viacerých odvetviach. Optimizmus z očakávaní zabezpečil, že akciové trhy dosahovali nové maximá aj keď ruka v ruku s nimi sa objavujú aj názory, že dlhodobý rast už dlho nevydrží, pretože administratíva v čele s prezidentom Trumpom stráca podporu investorov. Stále sa čaká na fenomenálny daňový plán a tým sa odsúvajú ďalej aj iné sľuby. Inými slovami – ekonomické prínosy z uskutočnených zmien budú viditeľné najskôr až na budúci rok. Koncom mesiaca Trump nedosiahol zrušenie zdravotného programu Obamacare, čo média ihneď označili za debakel. Cena ropy v priebehu mesiaca klesla, keď napriek obmedzeniu ťažby zo strany OPEC a Ruska od začiatku roku zásoby surovej ropy v USA rastú a zvyšuje sa tam aj počet vrtov. V Ríme sa konal summit EÚ bez V. Británie a politici tam podporili "projekt" dvojrychlostnej Európy. [ÚS – úrokové sadzby]

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.

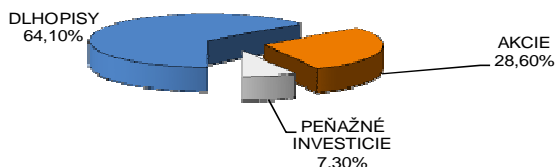
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.3.2017



Údaje o trhovom riziku fondu

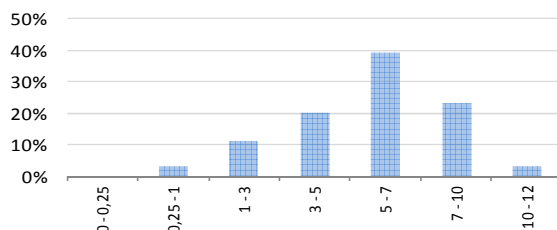
Trhové riziko fondu k 31. 3. 2017



Prehľad podielu nezabezpečených mien

| | | | |
|---------|-------|--------------|-------|
| EUR/USD | 2,34% | Spolu | 2,34% |
|---------|-------|--------------|-------|

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti

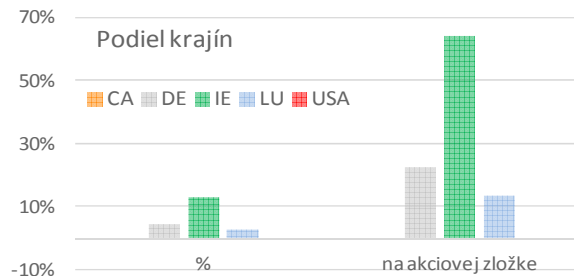


Údaje o najväčších investíciách fondu

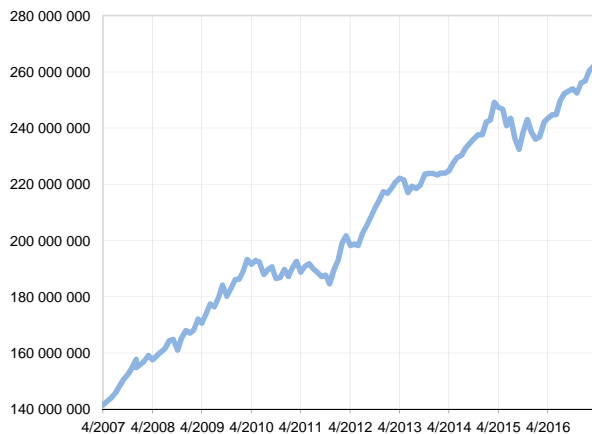
| Názov | Mena | Podiel |
|-------------------------------|------|--------|
| 1 iShares EURO Div UCITS | EUR | 5,46% |
| 2 iShares Euro HY Corp Bond | EUR | 4,80% |
| 3 iShares Euro STOXX 50 | EUR | 3,71% |
| 4 iShares US Preferred Stock | USD | 3,67% |
| 5 FRTR 10/2025 | EUR | 3,36% |
| 6 iShares MSCI India | USD | 2,81% |
| 7 iShares J.P. Morgan EM Bond | EUR | 2,67% |
| 8 EIB 10/2025 | EUR | 2,62% |
| 9 POLAND 1/2025 | EUR | 2,52% |
| 10 KFW 1/2023 | EUR | 2,46% |
| 11 BGB 3/2028 | EUR | 2,28% |
| 12 ROMANI 4/2024 | EUR | 2,21% |
| 13 PL HBRAEVIS | EUR | 2,19% |
| 14 BTPS 11/2027 | EUR | 2,16% |
| 15 DT 6/2030 | EUR | 2,13% |

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

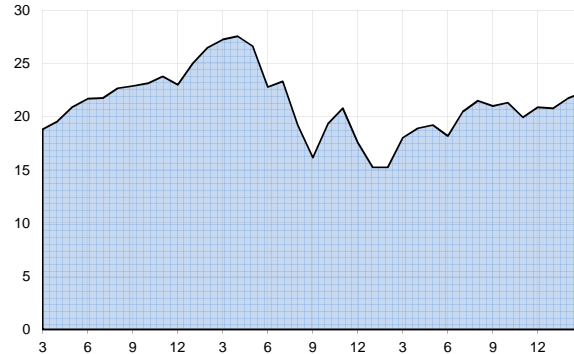
| | | | | | |
|-------|-------|-------------|------|--------------|-------|
| Írsko | 12,92 | Luxembursko | 2,73 | Spolu | 20,16 |
| | | Nemecko | 4,51 | | |



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.