

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 15 120 462 EUR

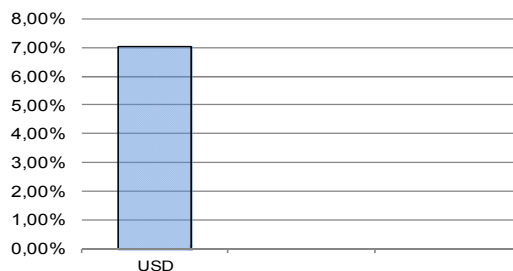
Hodnota DDJ	Durácia
Aktuálna hodnota DDJ 0,038744	Durácia 4,36
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194	Mod. durácia 4,26

Komentár portfólio manažéra

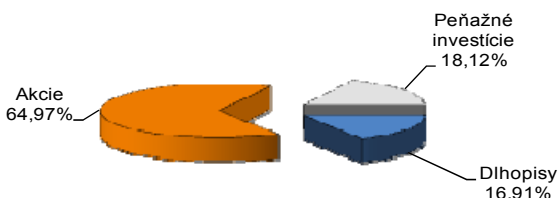
FED nezmenil základné ÚS podľa očakávania. Hurikány, ktoré zasiahli ekonomiku USA, na ňu vraj nebudú mať dlhodobější dopad. FT podľa konsenzu analytikov a ekonómov naďalej očakávajú zvýšenie ÚS FEDom v decembri o 0,25 %. Základné ÚS zmenili BoE a ČNB o 0,25 %. Kľúčovým motívom k ďalším nákupom akcií boli presvedčivé prelomenie konsolidačného pásma z minulého mesiaca a veľmi dobré makro a korporátne výsledky. Na dlhodobých maximách nie je spotrebiteľská dôvera len v USA a v EMU, ale rekordy láme v posledných mesiacoch aj Čína. Dôležitú úlohu pritom hrala aj absencia rizík a veľký pokoj na trhoch, ktorý pomohol ku „kolapsu“ rizikových prírážok. Rástli aj ceny ropy ťahané globálnym dopytom, podporené dohodou krajín OPEC a spol. o predĺžení programu obmedzenia ťažby do konca roku 2018. Americká daňová reforma sa tiež pohla vpred, keď návrh schválila Snemovňa reprezentantov. Americké akciové indexy prepísali rekordy, SP500 pridal za mesiac 2,8%, Dow Jones 3,8%. Oproti tomu európske nevyužili pozitívnu náladu a klesali DAX -1,55%, STOXX EURO -2,8% a široký STOXX EUROPE 600 -2,16%. Japonský NIKKEI rástol o 3,2 %, čínsky CSI300 sa nezmenil. Bitcoin, ktorého vývoj a zaradenie zamestnáva každý deň veľa novinárov, analytikov a ekonómov, rastie raketovým tempom až do desiatok percent denne a každý článok o ňom je preto starý už v čase písania. Volatilita za 30 dní však dosahuje 100 %. [ÚS – úrokové sadzby; FED – združenie riaditeľov bánk, supľujúcich centrálnu banku; FT – finančný trh / trhy]

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.2.2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012.

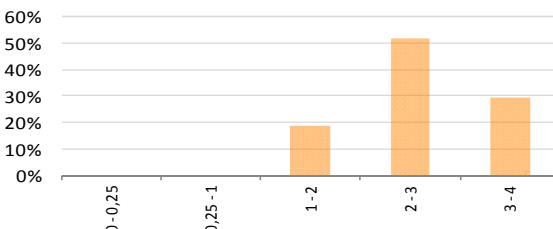
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti

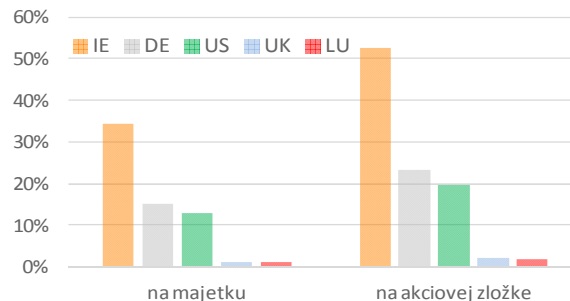


Údaje o najväčších investíciách fondu

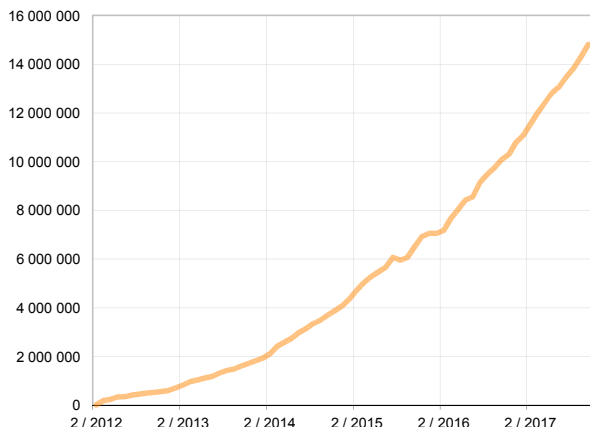
Názov	Mena	Podiel
1 iShares Euro STOXX 50	EUR	10,27%
2 iShares EURO Div UCITS	EUR	10,10%
3 iShares JP Morgan EM Bond	EUR	9,29%
4 iShares US Preferred Stock	USD	8,86%
5 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	8,36%
6 iShares Core DAX	EUR	4,98%
7 iShares Aggregate Bond	EUR	4,73%
8 ROMANI 4/2027	EUR	2,73%
9 WDC 4/2024	USD	2,63%
10 VIEFP 05/2022	EUR	2,46%
11 CENSUD 1/2023	USD	2,29%
12 BERKSHIRE HATHAWAY / B	USD	2,29%
13 SIGMA 2/2024	EUR	2,15%
14 iShares MSCI India	USD	1,77%
15 iShares MSCI World EUR	EUR	1,73%

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

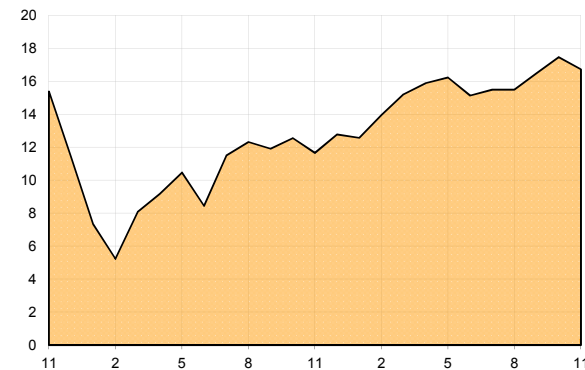
Írsko	34,22	UK	1,36
Nemecko	15,25	Luxembursko	1,22
USA	12,92		



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 naspenú 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.