

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 276 951 529 EUR

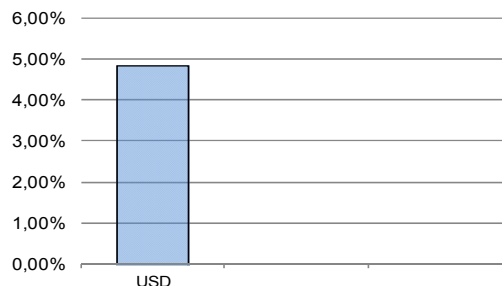
Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,041067	Durácia 5,74
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 5,62

Komentár portfólio manažéra

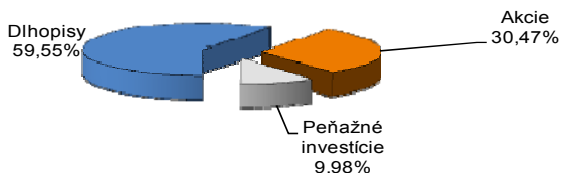
FT bol v úvode roka 2018 dobre naladený. Americké, austrálske, britské alebo napríklad hongkongske burzy sa od začiatku roka dostali na historické rekordy. Ďalšie KT prelamovali svoje niekoľkoročné maximá. Japonské akcie sú najdrahšie od konca roku 1991. Výnosy dlhopisov viac – menej stagnovali, z veľkých trhov rástli výnosy v USA a Kanade. Dvihaniu výnosov z dlhopisov "pomohla" daňová reforma v USA s očakávaným vyšším hospodárskym rastom a predpokladom zvyšujúcej sa inflácie. Ďalšou "pomôckou" bolo vyhlásenie Číny (neskôr demontované), že spomalí alebo zastaví kupovanie dlhopisov USA. Takmer po celom svete si akcioví investori pripísali zisky. Všetky väčšie národné indexy rástli. Pri väčšine indexov sa zvyšovalo aj P/E, čo v podstate znamená, že investori boli optimistickjší. EUR oslabilo voči väčšine významných mien sveta, posilnilo len voči USD, CHF a JPY. Pozitívny vývoj na FT bol odrazom dobrých makroekonomických čísel po celom svete, predovšetkým indikátorov dôvery. Senát USA potvrdil do funkcie predsedu FED Jeromea Powella, ktorý vystrieda doterajšiu šéfkou Janet Yellenovou. FED potom na konci mesiaca podľa očakávania nezmenil úrokové sadzby a otvoril si cestu k zvýšeniu úrokových sadzieb na marcovom zasadnutí. Niektoré centrálné banky pokračovali v januári vo zvyšovaní sadzieb (kanadská, rumunská). Úrokové sadzby sa znižovali v Latinskej Amerike. [FED–zdrúženie riaditeľov bánk, supľujúcich centrálnu banku; FT – finančný trh / trh, KT- kapitálové trhy]

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.

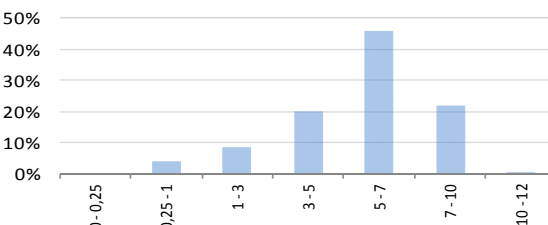
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti

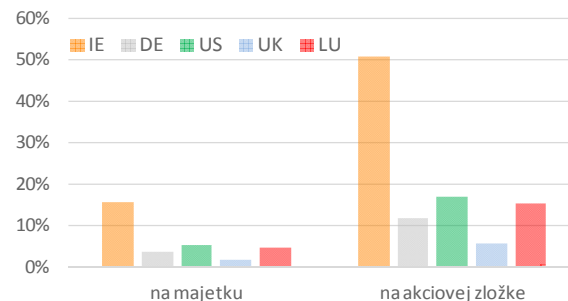


Údaje o najväčších investíciách fondu

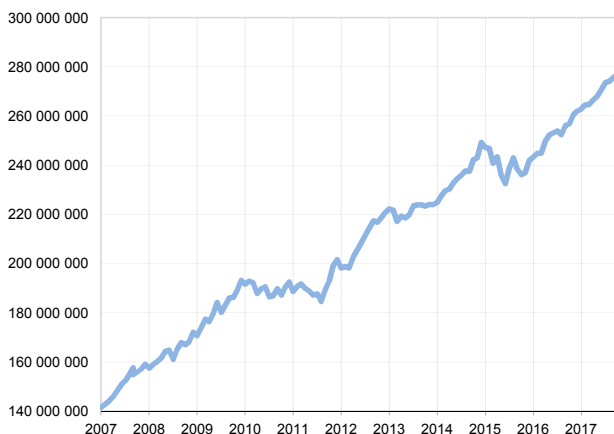
Názov	Mena	Podiel
1 iShares EURO Div UCITS	EUR	5,32%
2 FRTR 10/2025	EUR	4,67%
3 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	4,62%
4 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,59%
5 BNP PARIBAS FLEXI III	EUR	3,57%
6 iShares US Preferred Stock	EUR	3,47%
7 iShares JP Morgan EM Bond	USD	3,27%
8 POLAND 1/2025	EUR	2,34%
9 iShares MSCI World	EUR	2,22%
10 BGB 3/2028	EUR	2,17%
11 ROMANI 4/2024	EUR	2,13%
12 ENELIM 6/2027	EUR	2,02%
13 TITIM 9/2025	EUR	1,95%
14 EDF 4/2030	USD	1,91%
15 DB Physical Gold EUR Hedged	EUR	1,72%

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

Írsko	15,42	USA	5,12
Nemecko	3,59	LU	4,63
		UK	1,72



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.