

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 16 230 660 EUR

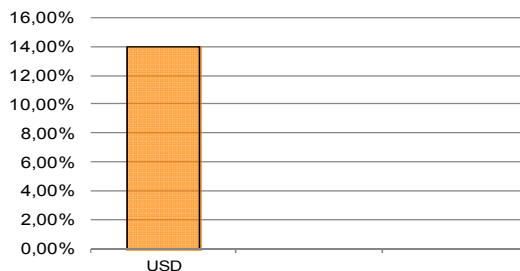
Hodnota DDJ	Durácia
Aktuálna hodnota DDJ 0,038298	Durácia 4,75
Počiatková hodnota DDJ 0,033194	Mod. durácia 4,65

**Komentár portfólio manažéra**

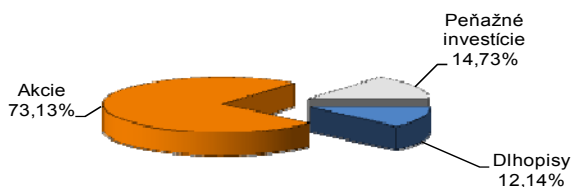
Globálne akciové trhy zaznamenali prvý negatívny týždeň v roku 2018, ten sa však rozšíril až do konca mesiaca. Index S&P 500 sa prepadol o 8,6 % (za 1M - 3,9%), DAX klesol o 10,7% (za 1M - 5,77%) a globálny index MXWO sa prepadol o 7,6 % (za 1M - 4,30%). Svetové akciové indexy klesali o viac než 10% od posledných maxim. Výpredaje akcií boli odštartované po ohlásení nárastu miezd v USA (neskôr sa pozitívne pridali aj iné makro ukazovatele), čo môže spôsobiť zvýšenú infláciu a tá vyvoláva rast ÚS, ktoré nepriaznivo vplyvajú na akcie. Prepád v USA viedli akcie energetických spoločností po slabších výsledkoch Chevron a ExxonMobil. Volatilita US akcií počítaná do indexu VIX sa významne zvýšila z dlhodobejšej hodnoty 10 na hodnotu 46. Výnosy dlhopisov vzrástli a tak dlhopisové trhy tiež klesli. Výnos dlhopisov USA s 2R splatnosťou vzrástol na maximum od roku 2010, no rástli aj výnosy na dlhších splatnostiach. Cena ropy WTI stúpla a cena zlata klesla. Pokračovalo zverejňovania hospodárskych výsledkov firiem za 4Q U najväčších spoločností z S&P 500 rast ziskov už 4 štvrtky za sebou zrýchlil o viac než 10%. Výsledky firiem tým vytvárajú podporu pre súčasne vysoké ocenenia akcií na burzách. Aj výsledky európskych akcií boli nadpriemerne dobré. EÚ pokračuje vo svojej najrýchlejšej ekonomickej expanzii od svetovej ekonomickej krízy. HDP EÚ by malo vzrásť v roku 2018 podľa odhadov o 2,3%. [EÚ - európska únia, FT - finančný trh / trh, ÚS - úrokové sadzby]

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

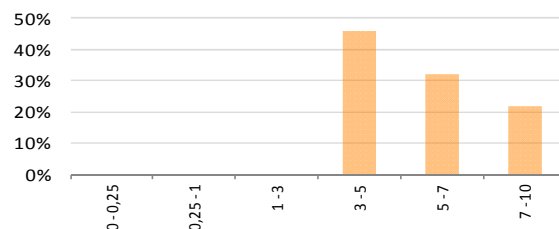
**Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien**



**Údaje o trhovom riziku fondu**



**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**

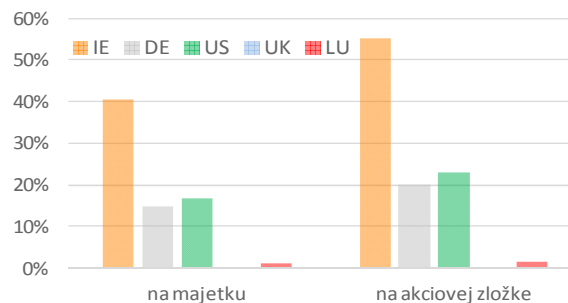


**Údaje o najväčších investíciách fondu**

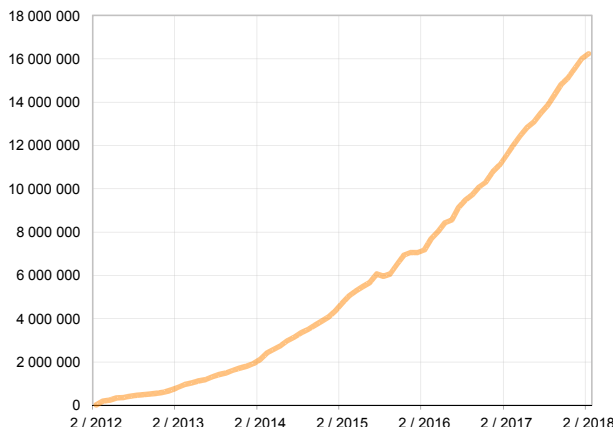
Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World	EUR	14,42%
2 iShares Euro STOXX 50	EUR	11,05%
3 iShares EURO Div UCITS	EUR	9,17%
4 iShares JP Morgan EM Bond	EUR	4,77%
5 iShares US Preferred Stock	USD	4,45%
6 iShares Aggregate Bond	EUR	4,34%
7 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	4,08%
8 iShares MSCI India	USD	4,02%
9 APPLE	USD	3,78%
10 iShares Core DAX	EUR	3,67%
11 BERKSHIRE HATHAWAY / B	USD	3,32%
12 ROMANIA 4/2027	EUR	2,56%
13 db x-trackers SP500	EUR	2,38%
14 VIEFP 05/2022	EUR	2,30%
15 CENSUD 1/2023	USD	2,09%

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

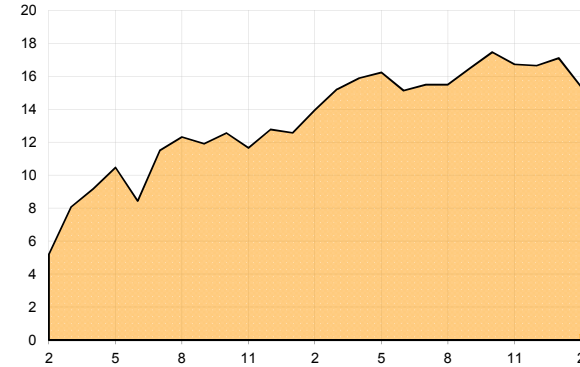
Írsko	40,39	USA	16,88
Nemecko	14,72	Luxembursko	1,14



**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.