

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 276 275 565 EUR

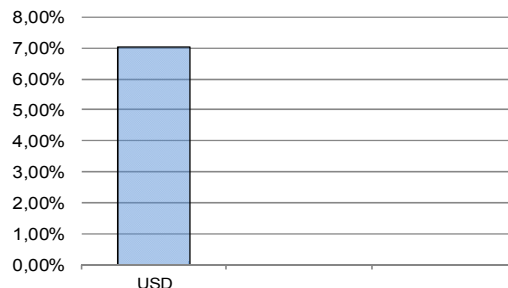
Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040759	Durácia 5,73
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 5,61

Komentár portfólio manažéra

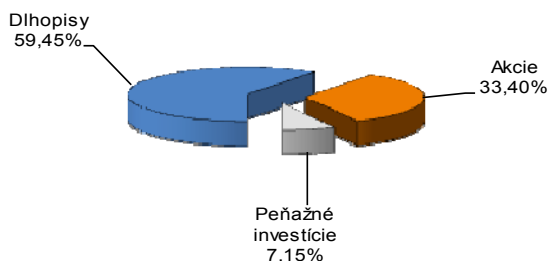
Globálne akciové trhy zaznamenali prvý negatívny týždeň v roku 2018, ten sa však rozšíril až do konca mesiaca. Index S&P 500 sa prepadol o 8,6 % (za 1M - 3,9%), DAX klesol o 10,7% (za 1M - 5,77%) a globálny index MXWO sa prepadol o 7,6 % (za 1M - 4,30%). Svetové akciové indexy klesali o viac než 10% od posledných maxim. Výpredaje akcií boli odštartované po ohlásení nárastu miezd v USA (neskôr sa pozitívne pridal aj iné makro ukazovatele), čo môže spôsobiť zvýšenú infláciu a tá vyvoláva rast US, 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 zverejňovanie hospodárskych výsledkov firiem za 4Q. U najväčších spoločností z S&P 500 rast ziskov už 4 štvrťroky za sebou zrýchlil o viac než 10%. Výsledky firiem tým vytvárajú podporu pre súčasné 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%. [EU – európska únia, FT – finančný trh / trh, US - 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.

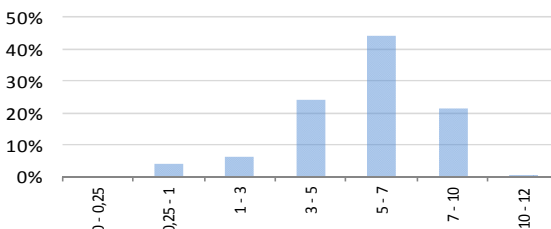
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti

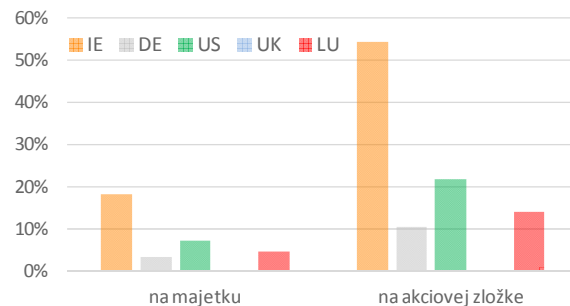


Údaje o najväčších investíciách fondu

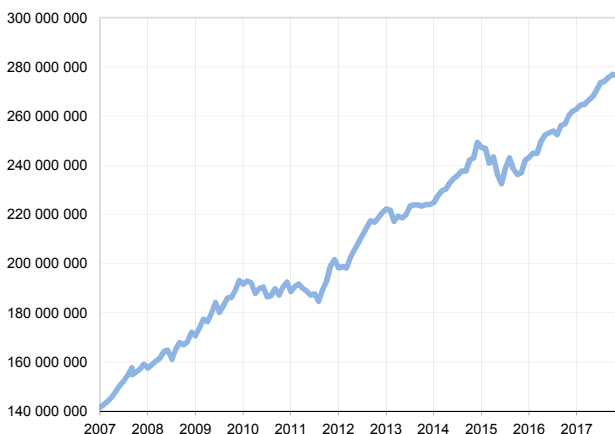
Názov	Mena	Podiel
1 iShares EURO Div UCITS	EUR	5,17%
2 FRTR 10/2025	EUR	4,66%
3 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	4,60%
4 iShares MSCI World	EUR	4,38%
5 BNP PARIBAS FLEXI III	EUR	3,60%
6 iShares US Preferred Stock	USD	3,54%
7 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,43%
8 iShares JP Morgan EM Bond	EUR	3,19%
9 POLAND 1/2025	EUR	2,35%
10 BGB 3/2028	EUR	2,18%
11 ROMANI 4/2024	EUR	2,13%
12 ENELIM 6/2027	EUR	2,02%
13 TITIM 9/2025	EUR	1,92%
14 EDF 4/2030	EUR	1,92%
15 iShares MSCI India	USD	1,85%

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

Írsko	18,06	USA	7,25
Nemecko	3,43	LU	4,66



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.