

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 16 305 605 EUR

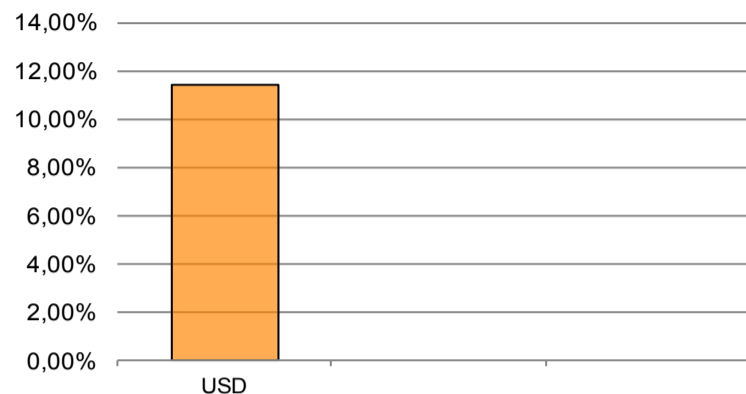
Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,037600	Durácia 5,04
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 4,92

Komentár portfólio manažéra

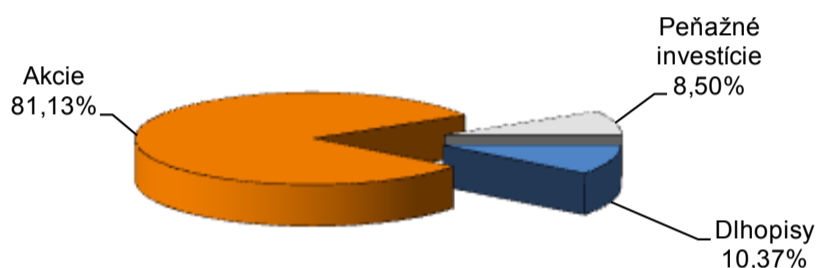
Vývoj na finančných trhoch bol rozporuplný. Talianske parlamentné voľby skončili patovo. Žiadna z trojice blokov (ľavica / pravica / Hnutie piatich hviezd) nemôže zostaviť vládu, jednotlivé časti musia kooperovať. Ak nevznikne vláda nevyklučujú sa ďalšie voľby. ECB ponechala kľúčové ÚS na nezmenenej úrovni, to znamená 0 % a - 0,40 %. ECB zároveň potvrdila, že mieni pokračovať v terajšej uvoľnenej monetárnej politike. Ďalej informovala, že čisté nákupy aktív v objeme 30 miliárd EUR mesačne budú pokračovať do konca septembra 2018 a v prípade potreby aj dlhšie obdobie. ECB ale vypustila zmienku o tom, že objem nákupu aktív by v prípade potreby mohla navýšiť. Čo sa týka prípadného ukončenia opatrení ECB na podporu ekonomiky, bude najskôr potrebný výraznejší rast spotrebiteľských cien. Draghi uviedol, že ekonomika EMU naďalej čelí "rizikám a neistotám" a jedným z nich je hroziaci obchodný konflikt s USA. Ten by mohol poškodiť rast ekonomiky aj vývoj inflácie. Napätie medzi EMU a USA vzrástlo po tom, ako prezident USA Trump oznámil zavedenie ciel na dovoz ocele a hliníka vo výške 25 %, respektíve 10 %. Po prevalení sa škandálu o zneužití osobných údajov užívateľov Facebooku, klesli jeho akcie o skoro 7 %, stiahli so sebou však aj celý technologický sektor a výpredaj bol na svete. FED podľa očakávania zvýšil ÚS o 0,25 % do pásma 1,50 - 1,75 %. Zlepšili sa zároveň aj očakávania pre celoročný rast ekonomiky USA pre rok 2017 a 20218 a prekvapilo tiež zníženie očakávanej miery nezamestnanosti v USA na konci roka na 3,8%. FED by následne mohol umožniť ekonomike USA rásť rýchlejšie ako je jej dlhodobý potenciál a tlačíť tým infláciu nad 2%-ný cieľ. Po prijatí cieľ USA na čínsky tovar akcie USA prudko klesli do 3 %. [ECB – európska centrálna banka, 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.

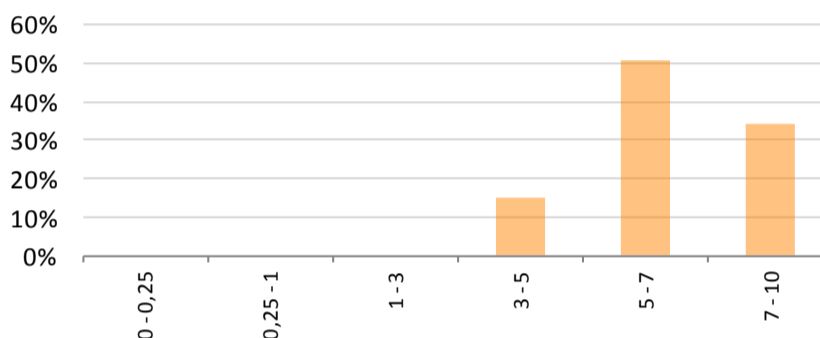
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti

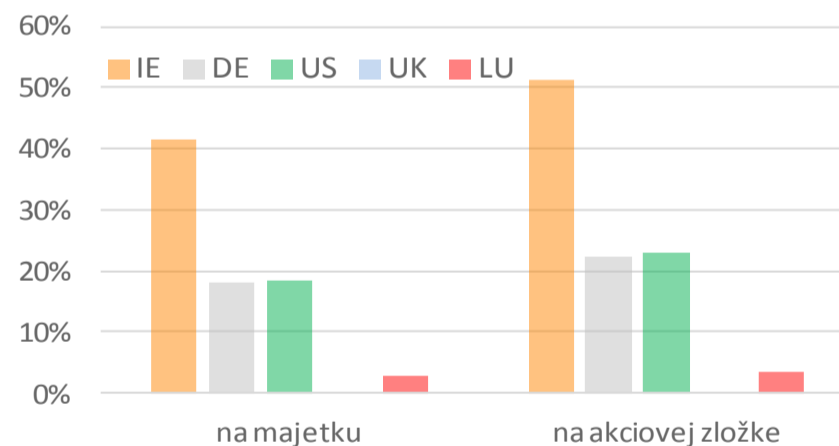


Údaje o najväčších investíciách fondu

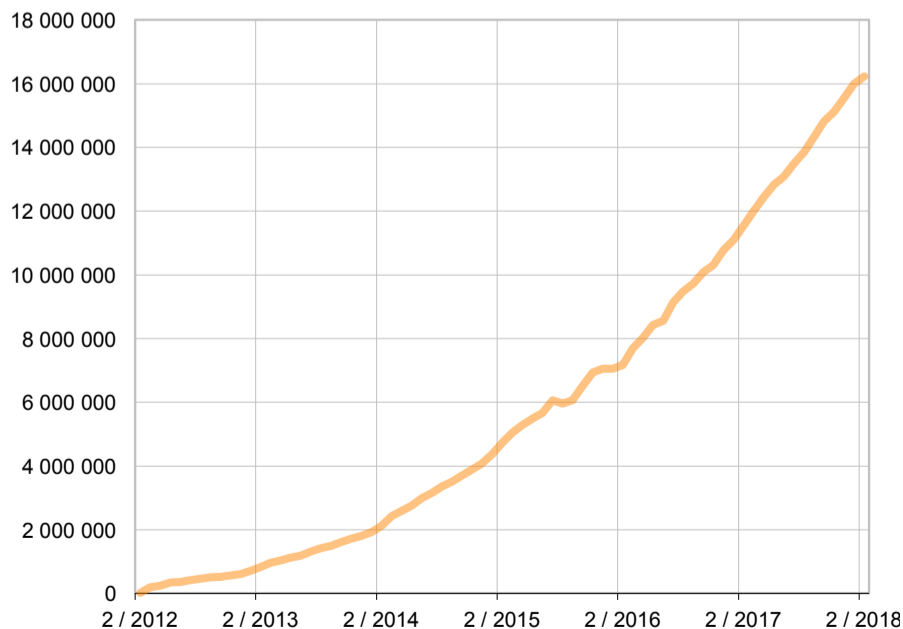
Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World	EUR	13,87%
2 iShares Euro STOXX 50	EUR	10,76%
3 iShares EURO Div UCITS	EUR	8,81%
4 iShares MSCI India	USD	5,67%
5 db x-trackers S&P500 E	EUR	4,71%
6 iShares JP Morgan EM Bond	EUR	4,69%
7 iShares US Preferred Stock	USD	4,39%
8 iShares Aggregate Bond	EUR	4,37%
9 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	4,00%
10 iShares Core MDAX	EUR	3,72%
11 iShares Core DAX	EUR	3,56%
12 APPLE	USD	3,52%
13 BERKSHIRE HATHAWAY / B	USD	3,15%
14 ROMANIA 4/2027	EUR	2,56%
15 SIGMA 2/2024	EUR	1,93%

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

Írsko	41,61	USA	18,55
Nemecko	18,04	Luxembursko	2,93



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-triedok 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.